



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA**

**TEMA:**

**“CUENTAS POR COBRAR Y SU AFECTACIÓN EN LA LIQUIDEZ DE LA  
EMPRESA POLIDISTRIBUCIONES TÉCNICAS S.A. “POLIDIST”**

**TUTOR:**

**MBA.ANIBAL NEPTALÍ SALAZAR ESCOBAR, ECON.**

**AUTORA:**

**VIVIANA PAOLA GARCÍA SÁNCHEZ**

**GUAYAQUIL, 2018**



## REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

| FICHA DE REGISTRO DE TESIS   |   |                             |
|--|---|-----------------------------|
| <b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b> CUENTAS POR COBRAR Y SU AFECTACIÓN EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA POLIDISTRIBUCIONES TECNICAS S.A. "POLIDIST"   |   |                             |
| <b>AUTORA:</b><br>VIVIANA PAOLA GARCÍA SÁNCHEZ   | <b>REVISOR:</b><br>MBA. ANIBAL NEPTALÍ SALAZAR ESCOBAR, ECON. |                             |
| <b>INSTITUCIÓN:</b><br>UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL   | <b>FACULTAD:</b><br>ADMINISTRACIÓN                            |                             |
| <b>CARRERA:</b><br>CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  |   |                             |
| <b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b> 2018  | <b>N. DE PAGS:</b> 79 páginas                                 |                             |
| <b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b> Educación Comercial y Administración   |   |                             |
| <b>PALABRAS CLAVE:</b> Cuentas por cobrar, rentabilidad, análisis financiero, capital de trabajo, finanzas.  |   |                             |
| <b>RESUMEN:</b> El trabajo de investigación tiene un enfoque notable desde el punto de vista científico; puesto que es desarrollado con fines académicos, como medio de consulta profesional y estudiantil, inmersos en temas del manejo de las cuentas por cobrar que conforman un rubro primordial para muchas empresas. Además en el proceso indagación, se establecerá la incidencia que tienen las cuentas por cobrar en la liquidez. |   |                             |
| <b>N. DE REGISTRO (en base de datos):</b>  | <b>N. DE CLASIFICACIÓN:</b>                                   |                             |
| <b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>  |   |                             |
| <b>ADJUNTO URL (tesis en la web):</b>  |   |                             |
| <b>ADJUNTO PDF:</b>  | SI <input type="checkbox"/>                                   | NO <input type="checkbox"/> |

|  |  |  |
|--|--|--|
| <b>CONTACTO CON LA AUTORA:</b><br>VIVIANA PAOLA GARCÍA SÁNCHEZ   | <b>Teléfono:</b><br>0997529686   | <b>E-mail:</b><br>vivianagarcias29@hotmail.com |
| <b>CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:</b>   | PhD. Rafael Alberto Iturralde Solorzano<br>Decano de la Facultad de Administración<br>Teléfono: 2596500 EXT. 201 Decanato<br>E-mail: riturraldesy@ulvr.edu.ec<br><br>MGs. Abg. Byron Gorky López Carriel,<br>Director De La Carrera De Contabilidad Y Auditoría<br>Teléfono: 2596500 EXT. 272<br>Correo electrónico: blopezc@ulvr.edu.ec |  |
| Quito: Av. Whymper E7-37 y Alpallana, edificio Delfos, teléfonos (593-2) 2505660/ 1; y en la Av. 9 de octubre 624 y Carrión, Edificio Prometeo, teléfonos 2569898/ 9. Fax: (593 2) 2509054 |  |  |

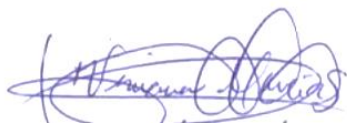
## **DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES**

Yo **Viviana Paola García Sánchez**, declaro bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a la suscrita y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo mis derechos patrimoniales y de titularidad a la universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la Normativa Vigente.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar **CUENTAS POR COBRAR Y SU AFECTACIÓN EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA POLIDISTRIBUCIONES TÉCNICAS S.A. “POLIDIST”**.

Autora:



**VIVIANA PAOLA GÁRCIA SÁNCHEZ**  
**CI. 092219503-7**

## CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de tutor del proyecto de investigación CUENTAS POR COBRAR Y SU AFECTACION EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA POLIDISTRIBUCIONES TECNICAS S.A. "POLIDIST", nombrado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

### **CERTIFICO:**

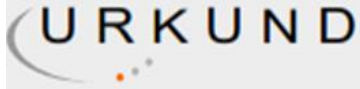
Haber dirigido, revisado y analizado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: CUENTAS POR COBRAR Y SU AFECTACION EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA POLIDISTRIBUCIONES TECNICAS S.A. "POLIDIST", presentado por la egresada **Viviana Paola García Sánchez**, como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al título de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA, encontrándose apto para su sustentación.

Firma:



**MBA. Econ. Aníbal Neptali Salazar Escobar**  
**C.C. 1801801869**

## CERTIFICACIÓN DE SIMILITUD



### Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** VIVIANA GARCIA TESIS 28-08-2018 (PARA EL URKUND).docx (D41021811)  
**Submitted:** 8/28/2018 11:25:00 PM  
**Submitted By:** asalazare@ulvr.edu.ec  
**Significance:** 6 %

#### Sources included in the report:

tesis.docx (D27795169)  
<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2018/cuentas-empresa-globalolimpsa.html>  
<https://pyme.lavoztx.com/en-qu-se-basa-el-financiamiento-de-cuentas-por-cobrar-13321.html>  
<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/liquidez-empresa-nagpursa.html>

#### Instances where selected sources appear:

8

Firma:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Anibal Neptali Salazar Escobar". The signature is written in a cursive style and is enclosed within a blue ink scribble.

**MBA. Econ. Aníbal Neptali Salazar Escobar**  
**C.C. 1801801869**

## **AGRADECIMIENTO**

### ***A Dios.***

*Mi agradecimiento se dirige a quien ha forjado mi camino y me ha dirigido por el sendero correcto, por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor, a Dios, el que en todo momento está conmigo ayudándome a aprender de mis errores y a no cometerlos otra vez, él es quien guía el destino de mi vida, él es quien me ha preparado el camino que aún me falta por recorrer, y él es en quien me fortalezco día a día para seguir en la lucha de mis objetivos.*

### ***A Tíos-abuelos.***

*A mis Tíos-abuelos Efrén Miranda Sánchez (QEPD) y Elisa Torres Chalen (QEPD), por haber sembrado en mí valores muy importantes, por haberme acogido como una hija más, por haberme brindado ese hogar tan lindo y forjado en mí esas buenas bases, por quererme y apoyarme siempre, esto también se lo debo a ustedes.*

### ***A mi madre Sara.***

*Por haberme apoyado en todo momento, tus esfuerzos son impresionantes y tu amor es para mí invaluable, me has proporcionado todo y cada cosa que he necesitado, de verdad que tengo mucho por agradecer, que el tiempo no me alcanzaría madre mía para demostrarte mi gratitud y eres esa parte muy importante en mi carrera, ya que tengo presente a esa madre que nunca se dio por vencida en sus sueños y por eso en ti me reflejo a la hora de ser esa mujer luchadora, persistente en los momentos de cumplir nuestras metas a pesar de los obstáculos que la vida nos depara me has enseñado que con fe en Dios y perseverancia y mucho amor todo es posible.*

*Te doy las gracias, madre.*

### ***A mi Ñaño Efrén Miranda***

*Gracias, sería una palabra tan simple ya que no encierra todo lo que quiero expresarle a ese ser que ha sido un padre, un hermano, un amigo incondicional, quizás nunca he tenido la oportunidad de exprésatelo pero mediante este agradecimiento quiero que lo sepas que formas esa parte muy importante en mi vida que Dios te bendiga.*

### ***A mi esposo.***

*A mi amado esposo Henry Borbor por su apoyo incondicional, teniendo en claro que fuiste ese motor que impulso esa confianza perdida en mí, que sin duda alguna fuiste esa parte fundamental en mi carrera ya que en esos momentos tan difíciles donde opté por abandonarlo todo, fuiste la persona que me transmitió esa parte tan tuya de PERSISTENCIA, tan tuya que te caracteriza, insistiendo día a día diciéndome que el camino No era fácil, pero tampoco imposible de lograrlo, aclarándome siempre que tenía un objetivo que cumplir, no estaba lejos de la realidad; me insististe tanto que volví a creer en mí, que volví a creer que tengo la capacidad y las cualidades para derrumbar todo obstáculo que se me presente como ya lo había vivido, y he aquí los resultados!.*

*Llego el gran día!, ese gran día con el que soñamos juntos, ese gran día que tanto me habías hablado, gracias, mil gracias por haberme devuelto la confianza y la esperanza que había perdido. Gracias por haber sido esa persona tan comprensible, por batallar juntos esta lucha. Quiero aprovechar para agradecer a Dios por haberte puesto en mi camino esposo mío, porque me enseñaste que el esfuerzo compartido es gratificante.*

*Muchas gracias amor.*



***A mis hijos.***

*A mis adorados hijos Sebastián, Luciana y a Nicolás, les agradezco mis pequeños por saber entenderme, por esas horas que se veían eternas que no podía estar juntos a ustedes, pero a la vez demostrarles que en la vida todo sacrificio tiene su recompensa y aquí estamos gracias a Dios culminando una etapa muy significativa en nuestras vidas mi pequeños.*

*Posiblemente en este momento no entiendan mis palabras, pero quiero que se den cuenta de lo que significan para mí. Son la razón de que me levante cada día esforzarme por el presente y el mañana, son mi principal motivación.*

*Muchas gracias hijos.*

***A mi hermano Carlos Eduardo.***

*Porque quiero ser el ejemplo a seguir, que continúes tu carrera y la culmines con éxitos para llenar de satisfacción a nuestra querida madre.*

***A mi Tía-Madrina Carmen Nan***

*Porque después de mi mami Elisa te convertiste en esa madre tan llena de bondad, cariño y amor, gracias, muchas gracias, por esos consejos de superación que siempre nos brindas que me han servido de mucho no solo en mi carrera sino también en mi vida personal.*

***A mi tío Sergio Sosa.***

*Gracias por brindarme siempre su apoyo y cariño y por saber que por sobre todas las cosas siempre puedo contar con usted lo quiero mucho tío.*

***A mí querida Familia.***

*Tía Zoraida Salas, a mi ñaño Fernando Miranda y a mi ñaño Raúl Miranda, les agradezco por el ejemplo que me he llevado de ustedes en lo profesional como en lo familiar son mi patrón a seguir y por todo y mas siempre estaré agradecida de ustedes, a todos aquellos que participaron directa o indirectamente, en mi formación profesional, los quiero mucho.*

*¡Gracias a ustedes!*

***A mis maestros.***

*Finalmente a todos mis maestros, desde el primer año hasta el último que curse, aquellos que marcaron cada etapa de nuestro camino universitario, sin duda alguna son excelentes profesionales mis eternos agradecimientos por que sin duda alguna ustedes forman parte muy importante en mi formación como profesional, que Dios los bendiga y que sigan cosechando muchos éxitos en su vida.*

## DEDICATORIA

*Dios, por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo mi periodo de estudio.*

*Mi madre Sara Sánchez, por darme la vida, quererme mucho, creer en mí y porque siempre me apoyaste. Mamá gracias por darme una carrera para mi futuro, todo esto te lo debo a ti.*

*Mi esposo Henry Borbor, gracias mi amor por todo este apoyo moral que he recibido de ti durante todo este tiempo, eres una persona muy comprensiva, siempre has estado allí, cuantas veces te he necesitado, tu apoyo, comprensión, cariño y confianza, gracias por creer en mí.*

*Mis hijos Sebastián, Luciana y Nicolás gracias por ser ese motivo de seguir adelante en mis estudios gracias por ser mis hijos y compartir mis duros y buenos momentos y quiero que tengan muy en claro que son un regalo de Dios, que me provee inspiración para dar lo mejor de mí.*

*Mis sobrinos, Joshua y Saray, para que vean en mí un ejemplo a seguir.*

## ÍNDICE GENERAL

|  |    |
|--|----|
| INTRODUCCIÓN .....   | 1  |
| CAPÍTULO I .....   | 2  |
| DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....   | 2  |
| 1.2. Planteamiento del problema .....                                    | 2  |
| 1.2.1. Causas .....  | 3  |
| 1.2.2. Síntomas .....  | 4  |
| 1.2.3. Árbol del problema .....  | 5  |
| 1.3. Formulación del problema.....                                       | 6  |
| 1.4. Variables de la investigación.....                                  | 6  |
| 1.4.1. Variable independiente .....                                      | 6  |
| 1.4.2. Variable dependiente .....  | 6  |
| 1.5. Operacionalización de las variables .....                           | 6  |
| 1.6. Sistematización del problema.....                                   | 7  |
| 1.7. Justificación de la investigación.....                              | 7  |
| 1.8. Objetivos de la investigación.....                                  | 8  |
| 1.8.1. Objetivo general .....  | 8  |
| 1.8.2. Objetivos específicos .....                                       | 8  |
| 1.10. Delimitación de la investigación .....                             | 9  |
| 1.11. Ideas a defender .....   | 9  |
| CAPÍTULO II.....   | 10 |
| 2.1. Antecedentes de la investigación .....                              | 10 |
| 2.2. Marco teórico .....   | 11 |
| 2.2.1. Cuenta por cobrar.....  | 11 |
| 2.2.2. Administración de cuentas por cobrar .....                        | 12 |
| 2.2.3. Análisis Financiero .....   | 13 |
| 2.2.4. Relación de clientes con el ciclo de ventas y cobros .....        | 13 |
| 2.2.5. Procedimiento del control interno de las cuentas por cobrar ..... | 14 |
| 2.2.6. Cuentas incobrables .....   | 15 |
| 2.2.7. Procedimientos Contables .....                                    | 16 |
| 2.2.8. Liquidez .....  | 18 |
| 2.2.9. Análisis de la liquidez a fondo .....                             | 18 |
| 2.2.10. Análisis de una muestra representativa.....                      | 19 |
| 2.2.11. Determinantes de las necesidades de liquidez .....               | 20 |
| 2.2.12. Razón rápida (prueba del ácido).....                             | 21 |

|                    |  |    |
|--------------------|--|----|
| 2.3.               | Marco legal .....  | 22 |
| 2.3.1.             | NIIF 9 Instrumentos financieros. ....  | 22 |
| 2.3.2.             | Medición inicial .....   | 25 |
| 2.3.3.             | Ley orgánica de régimen tributario interno. ....                                     | 26 |
| 2.3.4.             | Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen tributario interno. .... | 28 |
| 2.4.               | Marco conceptual.....  | 30 |
| CAPÍTULO III.....  |  | 34 |
| 3.1.               | Metodología.....   | 34 |
| 3.1.1.             | Tipo de investigación .....  | 34 |
| 3.2.               | Enfoque de la investigación .....  | 34 |
| 3.3.               | Técnicas de investigación .....  | 35 |
| 3.3.1.             | Entrevista .....   | 35 |
| 3.3.2.             | Análisis documental .....  | 35 |
| 3.4.               | Población y Muestra.....   | 35 |
| 3.4.1.             | Población .....  | 35 |
| 3.4.2.             | Muestra .....  | 36 |
| 3.5.               | Análisis de los resultados .....   | 37 |
| 3.5.1.             | Resultados de la entrevista .....  | 37 |
| 3.5.2.             | Análisis general de las entrevista .....   | 43 |
| 3.5.3.             | Análisis de los informes financieros.....  | 43 |
| 3.5.3.1.           | Análisis de las cuentas por cobrar Clientes 2015-2016.....                           | 43 |
| 3.5.3.2.           | Análisis tributario de la provisión de cuentas incobrables .....                     | 46 |
| 3.5.3.3.           | Análisis de los Estados Financieros.....   | 47 |
| CAPÍTULO IV .....  |  | 57 |
| 4.1                | Tema de investigación .....  | 57 |
| 4.2                | Resumen de la Investigación.....   | 57 |
| 4.3                | Actividades realizadas.....  | 58 |
| 4.4                | Logros alcanzados. ....  | 58 |
| 4.5                | Documentos que soportan la investigación. ....                                       | 59 |
| 4.6                | Conclusiones y Recomendaciones .....   | 60 |
| 4.6.1              | Conclusiones.....  | 60 |
| 4.6.2.             | Recomendaciones.....   | 61 |
| BIBLIOGRAFIA ..... |  | 62 |

## ÍNDICE TABLAS

|   |    |
|---|----|
| Tabla 1: Estructura de las cuentas por cobrar empresa Polidist SA .....   | 3  |
| Tabla 2: Operacionalización de las variables.....   | 6  |
| Tabla 3: Población de la investigación .....  | 36 |
| Tabla 4: Entrevista realizada la Gerente Nacional de Créditos y Cobranzas de la empresa "Polidist" .....                            | 37 |
| Tabla 5: Entrevista realizada al Contador de la empresa "Polidist" SA .....   | 40 |
| Tabla 6: Entrevista realizada a la supervisora del departamento de crédito y cobranza de la empresa "Polidist" SA.....              | 41 |
| Tabla 7: Evaluación de las cuentas por cobrar 2015-2016 .....   | 44 |
| Tabla 8: Análisis comparativo de las ventas versus las cuentas por cobrar 2015-2016 .....   | 44 |
| Tabla 9: Categoría por montos de las Cuentas por cobrar clientes 2016.....  | 45 |
| Tabla 10: Provisión de cuentas incobrables.....   | 46 |
| Tabla 11: Estado de situación financiera del 2016 -2015 .....   | 47 |
| Tabla 12: Estado de resultado integral del 2016 -2015.....  | 49 |
| Tabla 13: Cuadro comparativo del periodo 2016 – 2015 de los índices financieros para observar el comportamiento de la empresa. .... | 55 |

## ÍNDICE FIGURAS

|  |    |
|--|----|
| Figura 1: Árbol del problema de investigación.....                           | 5  |
| Figura 2: Categoría por montos de las Cuentas por cobrar clientes 2016 ..... | 46 |

## INTRODUCCIÓN

En cierto sentido, las cuentas por cobrar son el resultado donde las empresas otorgan créditos, sin el previo análisis de gestión del riesgo de los clientes, lo que hace mención que las empresas carecen de políticas de créditos y cobranzas, ocasionando que confluya el manejo de las cuentas por cobrar de una manera efectiva, conduciendo como problema principal una enorme cartera vencida afectando a la liquidez. Por lo tanto, para efectos de la presente investigación, toma como centro de estudio a la empresa Polidist (Polidistribuciones Técnicas SA) que es una organización ecuatoriana, fundada en año 1998, dedicada a la importación, comercialización y distribución de productos agropecuarios y acuícolas; ubicada al norte de la ciudad de Guayaquil, institución que ha sufrido todos los malestares referentes al tema planteado en el proyecto de titulación.

Como objetivo general, se procedió a realizar una evaluación de las cuentas por cobrar vencidas y su incidencia en la liquidez de la empresa. Cabe mencionar, que el trabajo de titulación, estipula un análisis cualitativo-cuantitativo, debido a que se efectuó una evaluación del comportamiento de la cartera vencida; es decir, que se medirá la eficacia de los procedimientos de distribución de créditos, control, seguimiento y recuperación de las cuentas por cobrar. Además, se procederá a realizar una entrevista muy bien estructurada; a través de preguntas relacionadas con las actividades que conforman el área de crédito y cobranza, preguntas que también incluye al contador de la empresa. De igual forma se expondrá una medición financiera mediante ratios de indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Igualmente se pretende reformar las políticas de créditos para minimizar el riesgo de las operaciones comerciales.



# CAPÍTULO I

## DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

### **1.1. Tema de investigación**

Cuentas por cobrar y su afectación en la liquidez de la empresa Polidistribuciones Técnicas S.A. “Polidist”

### **1.2. Planteamiento del problema**

El Ecuador por ser considerando un país netamente agrícola, ha fomentado el incentivo agro-industrial; por lo tanto, las empresas que se dedican a este tipo de actividades se han inclinado por la adquisición de insumos agropecuarios utilizados en los cultivos o producción de bienes de consumo y materias primas; lo cual produce un incremento de la productividad para aumentar sus niveles de ventas y tienen como finalidad lograr un mejor rendimiento de sus inversiones, mediante la eficiente utilización de los recursos disponibles; lo que indica de ser necesario, establecer procesos idóneos para obtener los resultados esperados; por lo tanto, la estructura de controles en el otorgamiento de créditos en sus operaciones habituales.

Es por ello, que el trabajo de investigación toma como enfoque de estudio a la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”. Cuyo giro de negocio es la venta al por mayor y menor de insumos agropecuarios; y sus ingresos provienen de las ventas a crédito; lo cual se ha transformado en un punto neurálgico en relación a la recaudación de los créditos. Mediante la revisión preliminar de la información ; el estado de situación financiera evidencia los saldos de las cuentas por cobrar; monto asciende a \$645.103,90 cifra que corresponde al 30.7% en el año 2016, mientras que para el año 2015 suma \$613.256,32 lo que representa un 36.5% ; como se expresa en la Tabla 1.

Tabla 1: Estructura de las cuentas por cobrar empresa Polidist SA

| <b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>                                  | <b>2015</b>       | <b>%</b>     | <b>2016</b>       | <b>%</b>     |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Documento y Cuentas por Cobrar Clientes                     | 643.642,08        | 38,3%        | 665.438,06        | 31.7%        |
| Cuentas por Cobrar a Empleados                              | 752,00            | 0,0%         | 1.772,99          | 0,1%         |
| Otras Cuentas por Cobrar                                    | 10.740,55         | 0,6%         | 0,00              | 0,00%        |
| (-) Deterioro Acumulado del valor de las Cuentas por Cobrar | -41.878,31        | -2,5%        | (22.107,15)       | (1.1%)       |
| <b>Total Activos Financieros</b>                            | <b>613.256,32</b> | <b>36,5%</b> | <b>645.103,90</b> | <b>30.7%</b> |

**Fuente** Polidist SA.

Se observa, la estructura de las cuentas por cobrar donde refleja un incremento significativo; y circunstancia que llevó a la empresa a capitalizarse a través de la banca; para solventar los gastos en que incurre la organización; y como resultado de este financiamiento se tuvo que cancelar intereses, lo que ocasiona disminución en la utilidad del periodo económico; de acuerdo con las indagaciones y entrevistas previas a la investigación.

### **1.2.1. Causas**

Posteriormente de haber efectuado una evaluación acerca del manejo de las cuentas por cobrar y su afectación en la liquidez, se ha establecido las posibles causas y se menciona a continuación:

- **Evaluación al proceso de crédito.-** No exhibe una política de gestión crediticia, que permita la revisión del tipo de cliente solicitante al crédito
- **Gestión crediticia.** Puesto que al no exigir garantías al instante de la venta, para que resguarde el valor del crédito concedido; es decir, de tipo prendario.

- **Sistema de control interno.-** No utiliza una buena administración de cobranza, liquidando todas las formas de recuperación de cartera.

## 1.2.2. Síntomas

Entre los principales síntomas que se revela como consecuencias de la problemática existente en la entidad, se ha señalado los siguientes efectos y se menciona a continuación:

- **Apalancamientos con terceros.-** La organización tuvo que apalancarse a través del financiamiento de la banca privada y así poder solventar los gastos administrativos y operativos.
- **Bajo capital de trabajo.-** Acogerse a políticas significativas de cobro como una fuente adicional de financiamiento. Al no existir garantías de préstamos, como mecanismos de recuperación de la cartera vencida.
- **Reducida liquidez financiera.-** Incapacitando a la empresa y hacer frente a las deudas en corto plazo, reduciendo la utilidad del ejercicio atendiendo al grado de liquidez del activo exigible.

Los síntomas de la problemática objeto de estudio anteriormente expuesto, fueron evidenciados a través del diálogo previo a la investigación, reunión que se mantuvo con los colaboradores de los departamentos de contabilidad y de créditos, donde se formalizó a través de la entrevista que antecede a la indagación de la información contable-financiera; los cuales manifestaron acerca del apalancamiento financiero, el bajo capital de trabajo y la reducida liquidez por la cual se encuentra atravesando la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”.

### 1.2.3. Árbol del problema

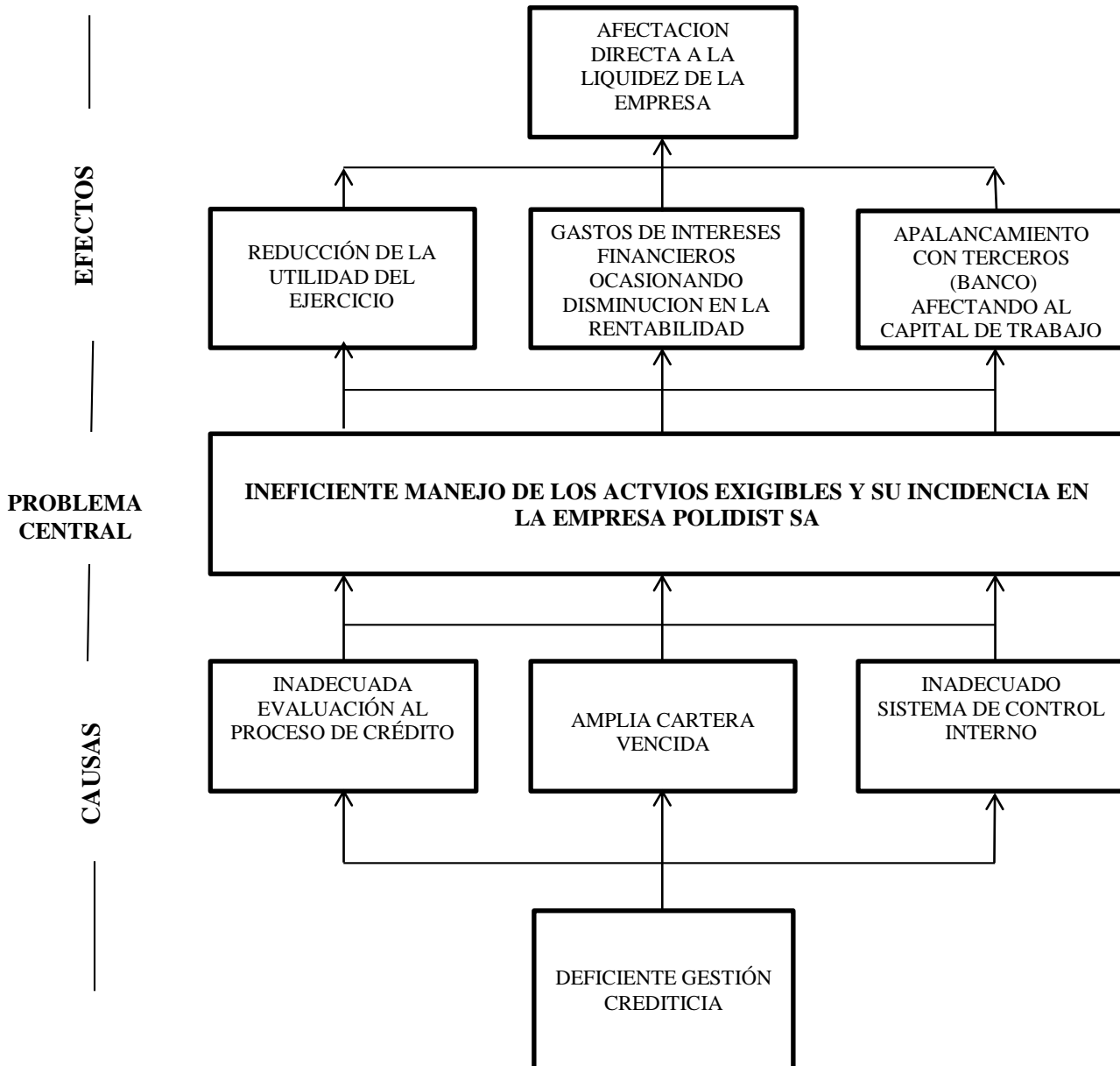


Figura 1: Árbol del problema de investigación  
Fuente: Polidist SA.

### 13. Formulación del problema

¿Cómo afecta las cuentas por cobrar vencidas en la liquidez de la empresa

Polidistribuciones Técnicas s.a. “Polidist”?

### 14. Variables de la investigación

#### 14.1. Variable independiente

Amplia cartera vencida

#### 14.2. Variable dependiente

Afectación directa a la liquidez de la empresa

### 15. Operacionalización de las variables

Tabla 2: Operacionalización de las variables

| VARIABLE  | DEFINICIÓN CONCEPTUAL  | DEFINICIÓN OPERACIONAL  | INDICADORES                              | INSTRUMENTOS                                  | INDICES                         |
|---|--|---|--|---|---------------------------------|
| <b>INDEPENDIENTE</b><br><i>Cuentas por Cobrar</i>   | Son créditos que no producen directamente rendimientos, sino que entraron al negocio en virtud de una transacción Comercial. | Emplear una adecuada política de procesos en el otorgamiento de créditos.   | Rotación de las cuentas por cobrar       | Entrevista y aplicación de las NIIF 7, 9, 13. | A través del método cualitativo |
| <b>DEPENDIENTE</b><br><i>Disminución de las cuentas por cobrar vencidas y su afectación en la liquidez.</i> | Evitar en incurrir en el riesgo de incobrabilidad, lo cual afecta en la liquidez de la empresa.                              | Demostrar los indicadores de actividad de la empresa para proceder a interpretar la efectividad en la recuperación de la Cartera vencida. | Liquidez<br>Endeudamiento<br>Rendimiento | Entrevista y aplicación de las NIIF 7, 9, 13. | A través del método cualitativo |

Fuente Polidist SA.

## **1.6. Sistematización del problema**

- ¿En qué forma las cuentas por cobrar impacta contablemente en la liquidez de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”?
- ¿De qué manera las políticas de créditos inciden en el riesgo de la liquidez de la compañía Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”?
- ¿Cuál es el efecto financiero de la gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”?
- ¿Cómo se estructura el ciclo de conversión del efectivo de la compañía Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”?

## **1.7. Justificación de la investigación**

El trabajo de investigación tiene un enfoque notable desde el punto de vista científico; puesto que es desarrollado con fines académicos, como medio de consulta profesional y estudiantil, inmersos en temas del manejo de las cuentas por cobrar que conforman un rubro primordial para muchas empresas. Además en el proceso indagación, se establecerá la incidencia que tienen las cuentas por cobrar en la liquidez.

Con la finalidad de determinar medidas de cambios administrativos y operativos para conseguir la máxima efectividad crediticia de la compañía. Sugiriendo una acertada ejecución de gestión de cobranza, facilitando a sus analistas de créditos la información adecuada como herramienta de toma de decisiones. Ante la problemática de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”, refiriéndonos a la poca liquidez.

Lo que indica que la justificación de la investigación esta argumentada a través de los índices de las cuentas por cobrar vencidas que mantiene la empresa, se procederá a efectuar una evaluación mediante la recopilación de datos de los procedimientos que tiene las cuentas por cobrar y posterior a ello, poder efectuar nuevas políticas de redención de ventas a créditos

Beneficiando al departamento de recaudación y ventas, concediendo una orientación amplificada de las obligaciones de los individuos que la conforma. Adicional, se menciona el estudio que está enfocado bajo la normativa vigente de las NIIF`s, quienes considera el tratamiento contable de los activos exigibles en los estados financieros y su correlación directa con la liquidez.

## **1.8. Objetivos de la investigación**

### **1.8.1. Objetivo general**

- Investigar el impacto que generaría en la liquidez, los procedimientos de la gestión de cobranza de la cartera vencida de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”

### **1.8.2. Objetivos específicos**

- Evidenciar como incide las políticas de créditos en el riesgo de liquidez de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”.
- Determinar el efecto financiero de la gestión de cobranza de las cuentas por cobrar y su afectación en la liquidez de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”.
- Examinar el impacto de la incobrabilidad de cuentas por cobrar y su afectación en la liquidez empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”.

- Analizar la estructura el ciclo de conversión del efectivo de la compañía Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”.

#### **1.10. Delimitación de la investigación**

|                       |   |
|-----------------------|---|
| <b>Campo:</b>         | Contabilidad  |
| <b>Área del Tema:</b> | Contable  |
| <b>Tema:</b>          | Cuentas por cobrar y su afectación en la liquidez de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA "Polidist" |
| <b>Geográfica:</b>    | Guayaquil-Ecuador   |
| <b>Tiempo:</b>        | 2015-2016   |
| <b>Empresa:</b>       | Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”  |

#### **1.11. Ideas a defender**

El presente trabajo de titulación empleará procedimientos de gestión de cobranza que permitirá la erradicación de los créditos vencidos, que afecta en la liquidez de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”.



## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes de la investigación

El comercio en las empresas tiene modalidades de ventas de sus bienes y servicios, a crédito o al contado. El crédito es una herramienta que permite incrementar el nivel de ventas. Anteriormente la gestión de crédito se canalizaba a través de la contabilización de las cuentas de clientes; hoy en día la vanguardia de la tecnología favorece a la evolución de las funciones crediticias.

Es el caso, de la empresa Polidistribuciones Técnicas S.A. –Polidist; las funciones de crédito no eran evaluadas, ocasionando un aumento en el riesgo de morosidad de los usuarios, mediante los instrumentos tecnológicos permite obtener índices acertados de la capacidad de endeudamiento del cliente, herramientas que admite ciertas políticas de procedimientos crediticios, procesos que consiste en la calificación que se concede el crédito.

Polidistribuciones Técnicas S.A. –Polidist; fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 1 de abril 1998, e inscrita en el Registro Mercantil, de la misma ciudad de constitución, el 29 de mayo de 1998, su principal actividad es la venta al por mayor y menor de insumos agropecuarios, actualmente la empresa está conformada por 50 colaboradores entre las áreas administrativa y operativas.

Sus instalaciones se ubicada en el Centro Comercial Parque California Km 12.5 Vía Daule; empresa que tiene por misión proporcionar productos para el sector agropecuario y con estándares internacionales y la mejor relación costo-beneficio proyectando una imagen seria y confiable a través de un personal calificado con atención al cliente de excelente calidad. Y cuya visión es ser la empresa que marque la diferencia en el sector agropecuario, importando y distribuyendo productos de alta calidad, para satisfacción

total del cliente y posicionarse entre las 10 empresas más competitivas del mercado.

## **2.2. Marco teórico**

### **2.2.1. Cuenta por cobrar**

Para Label, de León Ramas (2012) las cuentas por cobrar son:

Este es un término que se utiliza para describir los derechos de cobro que tengo sobre terceros por ventas de mercancías, o de productos terminados o por prestaciones de servicios. Usualmente las cuentas por cobrar aparecen en el balance general como activos de corto plazo, dado que las empresas conceden crédito a sus clientes a plazos de entre treinta y sesenta días, como promedio. (p. 43)

La autora define a las cuentas por cobrar como un instrumento financiero donde se registran los incrementos y disminuciones provenientes de las ventas o prestación de servicios a créditos debidamente documentados. Las cuentas por cobrar se reflejan en los balances como un activo corriente debido a que el pago de estas transacciones usualmente se difieren a corto plazo a sus clientes y para esto se necesita un programa que lleve el control de estas operaciones.

Encalada, (2016, pp. 11-12) expresa que:

Castro J. (2012) indica lo siguiente:

Las Cuentas por Cobrar son parte del activo circulante originada por las ventas a crédito que una compañía realice. Una Cuenta por Cobrar (Activo Financiero) se genera con el otorgamiento de crédito a un cliente, en el caso de venta de productos, bienes o servicios. El cliente se compromete a cancelar dicha deuda mediante cuotas el total

del reembolso durante la vida estimada del instrumento. (p. 24).

Las ventas a crédito tienen como propósito otorga a los clientes la facilidad de adquirir bienes o servicios, según el giro del negocio, donde la entidad confía en que sus consumidores cancelaran dichos créditos en el tiempo estipulado. Debemos tomar en cuenta que la liquidez de un negocio se pone en riesgo cuando una entidad otorga crédito a los clientes sin antes analizar sus ingresos y gastos.

### **2.2.2. Administración de cuentas por cobrar**

Encalada, (2016, p. 10), nuevamente nos expresa que:

Cortijo (2010) manifiesta lo siguiente:

Las empresas tratan de brindar las mejores facilidades de venta al crédito a los consumidores, para mantener su participación en el mercado y generar mayores utilidades. Las empresas adaptan sus políticas crediticias al comportamiento variable que presentan las ventas durante el año, lo que permite mantener un equilibrio en la liquidez. Es muy importante la coordinación entre las áreas de ventas, créditos y cobranza para la colocación de los buenos créditos y evitar cuentas incobrables. (p. 10).

El objetivo de las empresas es lograr tener un puesto en el mercado y mantenerlo, para lograrlo, las empresas adaptan sus ofertas al comportamiento del mercado, y ofrecen diferentes formas de pago, con el fin de mantener su cartera de clientes y atraer a nuevos consumidores. Es muy importante evitar que la cartera de morosidad incremente, ya que esta práctica perjudica la liquidez de las empresas.

### **2.2.3. Análisis Financiero**

Para Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo (2008):

El análisis financiero consiste en estudiar la información que contienen los estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una base más sólida y analítica para la toma de decisiones (p. 158).

Todas las compañías están obligadas hacer análisis financieros, si quieren mantenerse en el mercado, esta práctica le permite a una entidad diagnosticar por medio de indicadores errores u omisiones en los balances con el fin de mantener una base sólida para tomar decisiones. El análisis financiero ayudara a crear nuevos objetivos, metas y alertas, que ayudaran a los intereses de la compañía, para que pueda tomar sus futuras decisiones.

### **2.2.4. Relación de clientes con el ciclo de ventas y cobros**

Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo, (2008), “Como se aprecia en la siguiente figura, las cuentas por cobrar son generadas por las ventas a crédito que realiza la compañía. Al efectuarse el cobro de éstas, se incrementa el efectivo, condición indispensable para que la empresa siga operando”. (p. 329)

Para las empresas dedicadas a la actividad comercial y que ofrecen la opción de crédito como forma, es vital que el cliente cancele en el tiempo estipulado según las políticas de crédito y cobranzas sin olvidar el respectivo documento donde se registren la compra y el tiempo estipulado de pago, como resultado el efectivo aumentara para que la empresa no tenga problemas de liquidez.

## **2.2.5. Procedimiento del control interno de las cuentas por cobrar**

Leyla Cruz,( 2012, pp. 17-18) expone que:

Hurtado, Bustamante, De los Ríos (2008), manifiesta lo siguiente:

El Control interno implica que éste se debe diseñar tomando en cuenta los siguientes principios. El principio de igualdad: consiste en que el Sistema de Control Interno debe velar porque las actividades de la organización estén orientadas efectivamente hacia el interés general, sin otorgar privilegios a grupos especiales. El principio de moralidad: todas las operaciones se deben realizar no sólo acatando las normas aplicables a la organización, sino los principios éticos y morales que rigen la sociedad.

Los valores morales surgen primordialmente en el individuo por influjo y en el seno de la familia, y son valores como el respeto, la tolerancia, la honestidad, la lealtad, el trabajo, la responsabilidad, etc. Los valores morales perfeccionan al hombre en lo más íntimamente humano, haciéndolo más humano, con mayor calidad como persona. El principio de eficiencia: vela porque, en igualdad de condiciones de calidad y oportunidad, la provisión de bienes y/o servicios se haga al mínimo costo, con la máxima eficiencia y el mejor uso de los recursos disponibles.

El principio de economía: vigila que la asignación de los recursos sea la más adecuada en función de los objetivos y las metas de la organización. El principio de celeridad: consiste en que uno de los principales aspectos sujetos a control debe ser la capacidad de respuesta oportuna, por parte de la organización, a las necesidades que atañen a su ámbito de competencia.

El principio del doble control: consiste en que una operación realizada por un trabajador

en determinado departamento, sólo puede ser aprobada por el supervisor del control interno, si esta operación ya fue aprobada por el encargado del departamento. Cuando se efectúa la asignación de funciones, hay que tener presente que el trabajo que ejecuta un individuo, sea el complemento del realizado por otro, el objetivo es que ninguna persona debe poseer el control total.

El control interno de las cuentas por cobrar de una empresa debe generar estrictos procedimientos que no pierdan de vista el objetivo de recuperar el flujo de efectivo que se ha otorgado por las ventas a crédito, actualice los datos constantemente de los clientes a los que se les ha concedido un crédito y lleve en orden los registros y documentos relacionados con estas operaciones.

#### **2.2.6. Cuentas incobrables**

Para Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo, (2008),

Es normal que un negocio que vende mercancías y servicios a crédito tenga algunos clientes que no paguen sus cuentas. Estas cuentas se conocen como incobrables y se clasifican en el rubro de gasto por cuentas incobrables, en la sección de gastos generales/gastos de venta del estado de resultados. El monto de gasto por cuentas incobrables que resulte varía de acuerdo con las políticas generales de crédito de la compañía.

Al terminar cada periodo contable se estima el importe de las cuentas incobrables para obtener una cifra razonable de las pérdidas en cuentas incobrables que aparecerán en el estado de resultados. Cuando algunas cuentas de clientes adquieren carácter de dudosas o incobrables, se deben disminuir para que muestren la suma estimada de futuros cobros. De otra forma, el importe que aparece en el estado de

situación financiera no se ajustaría a la realidad y la situación financiera del negocio que se presentaría a los administradores, acreedores y otros grupos interesados sería engañosa.

El importe del estado de situación financiera se ajusta utilizando la cuenta “Estimación de cuentas incobrables, de naturaleza acreedora”, presentada después de la cuenta Clientes. Este proceso es necesario para cumplir con el postulado básico de asociación de costos y gastos con ingresos y lograr incluir todos los gastos en el periodo correspondiente. (pp.332-333)

La provisión o deterioro de las cuentas por cobrar también llamada cuentas incobrables, existen por clientes cuyas obligaciones con la empresa superan más de 180 días. Se sabe que en algunos casos las empresas registran en los balances una disminución en las deudas de los clientes morosos al estimar una suma que permita realizar de futuros cobros; por lo tanto el importe que aparece en el estado de situación financiera no es real y la situación financiera del negocio no sería razonable.

### **2.2.7. Procedimientos Contables**

Fernandez, (2009) publico que:

Con respecto a los procedimientos contables de control interno aplicados sobre las cuentas por cobrar Santillana, (2001) considera:

- Cualquier gravamen o condición que pese sobre las cuentas por cobrar debe ser claramente explicado en los estados financieros.
- Cualquier cancelación de venta debe estar basada en la factura original correspondiente y la documentación soporte.
- Las cuentas canceladas por incobrables deben ser autorizadas por

la alta administración; además, se debe tratar de que cubran los requisitos de deducibilidad fiscal.

Por su parte, Redondo (2004) considera que deben aplicarse como procedimientos contables los siguientes:

- Es conveniente comparar mensualmente la suma de los saldos de los clientes, mayor auxiliar de cuentas por cobrar, con las cuentas de control del mayor general, en caso de discrepancias observadas, deben hacerse las averiguaciones a que haya lugar.
- Los documentos dados de baja en libros, deberán ser controlados y chequeados periódicamente.
- Deben enviarse periódicamente estados de cuenta a los clientes, con objeto de cerciorarse de que las cuentas que contablemente aparezcan pendiente de cobro sean reconocidas por los deudores. Esta debe llevarla a cabo una persona independiente de la que maneja las cuentas por cobrar.

Los procedimientos contables son los procesos, que se utilizan para registrar operaciones o transacciones que realiza una entidad, dentro y fuera del giro del negocio. Por ello estos procesos garantizan el control del crédito que una empresa ha otorgado a sus clientes desde el instante en que se nace esta operación hasta la cancelación total del mismo, estos procedimientos permitirán a una entidad obtener información verídica, razonable, actualizada y sobre todo confiable para tomar de decisiones.



## **2.2.8. Liquidez**

Para Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo, (2008) la liquidez es:

Con el indicador de liquidez se analiza si el negocio tiene la capacidad suficiente para cumplir con las obligaciones contraídas. Entiéndase por obligaciones las deudas con acreedores, proveedores, empleados y otras, (p. 158)

La liquidez de la empresa es un factor muy importante se debe analizar, para poder detectar el nivel de liquidez de la entidad, con el fin de saber si la entidad está en la capacidad de poder asumir a sus obligaciones. Básicamente el análisis de liquidez y sus indicadores tienen como finalidad analizar si la empresa puede contraer en un futuro obligaciones financieras.

## **2.2.9. Análisis de la liquidez a fondo**

Guitman & Zutter, (2012) expone que:

La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez corriente} = \text{Activos corrientes} \div \text{Pasivos corrientes}$$

Por lo general, cuanto más alta es la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la empresa. La cantidad de liquidez que necesita una compañía depende de varios factores, incluyendo el tamaño de la organización, su acceso a fuentes de financiamiento de corto plazo, como líneas de crédito bancario, y la volatilidad de su negocio. Por ejemplo, una tienda de comestibles cuyos ingresos son relativamente predecibles tal vez no necesite tanta

liquidez como una empresa de manufactura que enfrenta cambios repentinos e inesperados en la demanda de sus productos. Cuanto más predecibles son los flujos de efectivo de una empresa, más baja es la liquidez corriente aceptable. (pp. 65-66).

Las empresas deben tomar muy en cuenta su nivel de liquidez y analizar si están en la capacidad de cubrir sus obligaciones corrientes (a corto plazo o menos de un año) y no entrar en morosidad con sus obligaciones adquiridas con sus proveedores, empleados, proveedores y otros, que lleguen a incrementar el nivel de los costos financieros por los intereses generados.

#### **2.2.10. Análisis de una muestra representativa**

Esta vez Guitman & Zutter, (2012), dicen que:

El análisis de una muestra representativa implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas en un mismo periodo. Con frecuencia, los analistas se interesan en qué tan bien se ha desempeñado una empresa en relación con otras de la misma industria. A menudo, una empresa compara los valores de sus razones con los de un competidor clave o de un grupo de competidores a los que desea imitar. Este tipo de análisis de muestra.

Representativa, llamado benchmarking (evaluación comparativa), se ha vuelto muy común. La comparación con los promedios de la industria también se realiza con frecuencia. Se debe ser muy cuidadoso al obtener las conclusiones del análisis de la comparación de razones. Es muy tentador suponer que si la razón de una empresa particular está por arriba de la norma de la industria, esto es una señal de que la

empresa tiene un buen desempeño, por lo menos en la dimensión medida por la razón. Sin embargo, las razones pueden estar muy por arriba o muy por debajo de la norma de la industria, tanto por razones positivas como por razones negativas, y es necesario determinar por qué difiere el desempeño de una empresa de sus homólogas en la industria. Por lo tanto, el análisis de razones por sí solo es probablemente más útil en la identificación de áreas que requieren mayor investigación. (pp. 62-63).

Los indicadores son una herramienta financiera diseñadas para medir la capacidad de la estabilidad, liquidez y endeudamiento de una empresa, a través de los resultados e información general. Es muy importante que la empresa tenga el conocimiento de su nivel de competencia en el mercado y percatarse de la advertencias que proporcionan los indicadores, en este caso para este proyecto se usaran los indicadores de liquidez y de las cuentas por cobrar.

#### **2.2.11. Determinantes de las necesidades de liquidez**

Para Deléchat, Henao, Muthoora, & Vtyurina, (2014)

Los factores determinantes de las reservas de liquidez, como se identifican en la bibliografía teórica y empírica, pueden clasificarse en cuatro amplias categorías: los costos de oportunidad de inversiones alternativas y choques al financiamiento, características de la banca, fundamentos macroeconómicos y motivos de riesgo moral. (p. 102).

La necesidad de liquidez se puede identificar a través de varios factores que determinan las reservas de liquidez, llamados indicadores de liquidez, estos tienen el fin de medir la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones corrientes y así evidencia el nivel de liquidez que tiene empresa la empresa, ya que al no manejar estos indicadores la empresa no tendría un control de sus flujos de efectivo.

### **2.2.12. Razón rápida (prueba del ácido)**

Para Guitman & Zutter, (2012)

La razón rápida (prueba del ácido) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La baja liquidez del inventario generalmente se debe a dos factores primordiales: 1. muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con una finalidad especial o algo por el estilo; y 2. el inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. Un problema adicional con el inventario como activo líquido es que cuando las compañías enfrentan la más apremiante necesidad de liquidez, es decir, cuando el negocio anda mal, es precisamente el momento en el que resulta más difícil convertir el inventario en efectivo por medio de su venta. La razón rápida se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Al igual que en el caso de la liquidez corriente, el nivel de la razón rápida que una empresa debe esforzarse por alcanzar depende en gran medida de la industria en la cual opera. La razón rápida ofrece una mejor medida de la liquidez integral solo cuando el inventario de la empresa no puede convertirse fácilmente en efectivo. Si el inventario es líquido, la liquidez corriente es una medida preferible para la liquidez general. (pág. 67).

El indicador de la prueba del ácido, es más estricto para medir la liquidez donde se excluyen los inventarios, solo se consideran los activos realizables en menos de un año, para convertirse en efectivo y cubrir las obligaciones a corto plazo. El indicador de la razón rápida, es herramienta financiera más estricta, que trata de medir la capacidad que tiene una empresa para generar efectivo y pagar sus obligaciones corto plazo. Para el cálculo de este indicador de liquidez se debe tomar en cuenta todo el activo corriente, excluyendo los inventarios, dividiendo el pasivo corriente.

## **2.3. Marco legal**

### **2.3.1. NIIF 9 Instrumentos financieros.**

Según la NIIF 9 Instrumentos Financieros, (2014) expone lo siguiente:

Enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos de los contratos y cuentas por cobrar por arrendamientos.

5.5.15. A pesar de lo establecido en los párrafos 5.5.3 y 5.5.5, una entidad medirá siempre la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para:

a) Cuentas por cobrar comerciales o activos de los contratos que procedan de

transacciones que están dentro del alcance de la NIIF 15 y que:

- No contiene un componente financiero significativo (o cuando la entidad aplica la solución práctica para los contratos que son a un año o menos) de acuerdo a la NIIF 15; o
- Contienen un componente financiero significativo de acuerdo con la NIIF 15, si la entidad elige como su política contable a medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Esa política contable se aplicará a todas las cuentas por cobrar comerciales o activos de los contratos pero puede aplicarse por separado a las cuentas por cobrar comerciales y activos de los contratos. (p. 16).

Según la NIIF 9 que trata sobre los instrumentos financieros, las empresas tienen la potestad de establecer como política contable, la medición de la corrección de valor por pérdidas las pérdidas crediticias. Por otra parte las cuentas por cobrar no poseen elementos financieros porque estos saldos se registran al momento de vender la cartera, según el nivel de madurez de la cartera corriente, por lo que la empresa no pierde el 100% de la cartera vencida.

Según la NIIF 9 Instrumentos Financieros, (2014), señala que la:

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Una entidad medirá las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero de forma que refleje:

- a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;

- b) el valor temporal del dinero; y
- c) la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, una entidad no necesita necesariamente identificar todos los escenarios posibles. Sin embargo, considerará el riesgo o probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que ocurra y de que no ocurra esa pérdida crediticia, incluso si dicha posibilidad es muy baja.”

El periodo máximo a considerar para medir las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual máximo (incluyendo opciones de ampliación) a lo largo del cual está expuesta la entidad al riesgo crediticio, y no a un periodo más largo, incluso si ese periodo más largo es congruente con la práctica de los negocios”. (p. 16-17).

Para la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” se podrá analizar las perdidos por las cuentas por cobrar, a través de esta norma, cuando la empresa comience a provisionar los montos vencidos según los días impagos de los clientes, no obstante, la empresa podría optar como reestructurar los créditos.

### **NIIF para pymes – sección 11**

Según la NIIF para Pymes - Sección 11 (2013),

Reconocimiento inicial de activos financieros y pasivos financieros

11.12. Una entidad sólo reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero cuando se convierta en una parte de las condiciones contractuales del instrumento.

## **Notas:**

Las partidas por cobrar o por pagar de forma incondicional se reconocen como activos o pasivos cuando la entidad se convierte en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo o la obligación legal de pagarlo. Los siguientes acuerdos no se reconocen como activos ni pasivos financieros:

- Las transacciones futuras planeadas, con independencia de sus probabilidades de ocurrencia, no son activos ni pasivos porque la entidad no se ha convertido en parte de ningún contrato.
- Los activos a ser adquiridos o los pasivos a ser incurridos como resultado de un compromiso en firme de comprar o vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato. Por ejemplo, una entidad que recibe un pedido en firme generalmente no lo reconoce como un activo (y la entidad que solicita el pedido no lo reconoce generalmente como un pasivo) en el momento del compromiso ya que, por el contrario, retrasa el reconocimiento hasta que los bienes o servicios pedidos hayan sido expedidos, entregados o se haya realizado la prestación. (p. 28)

### **2.3.2. Medición inicial**

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, una entidad lo medirá al precio de la transacción (incluidos los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable



con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación. Una transacción de financiación puede tener lugar en relación a la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar. (p.29)

Según la sección 11 de las NIIF para pymes, los saldos de las cuentas por cobrar deben ser reconocidas por las empresa cuando estos montos de hayan originados de acuerdo al giro del negocio y cuando la empresa se convierta en parte contractual, por esta razón son considerados en el estado de situación financiera de la entidad.

### **233. Ley orgánica de régimen tributario interno.**

La LORTI, señala lo siguiente

Art. 10.- Deducciones.-

11.- Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Las provisiones voluntarias así como las realizadas en acatamiento a leyes orgánicas,

especiales o disposiciones de los órganos de control no serán deducibles para efectos tributarios en la parte que excedan de los límites antes establecidos.

La eliminación definitiva de los créditos incobrables se realizará con cargo a esta provisión y a los resultados del ejercicio en la parte no cubierta por la provisión, cuando se hayan cumplido las condiciones previstas en el Reglamento.

No se reconoce el carácter de créditos incobrables a los créditos concedidos por la sociedad al socio, a su cónyuge o a sus parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad ni los otorgados a sociedades relacionadas. En el caso de recuperación de los créditos, a que se refiere este artículo, el ingreso obtenido por este concepto deberá ser contabilizado.

El monto de las provisiones requeridas para cubrir riesgos de incobrabilidad o pérdida del valor de los activos de riesgo de las instituciones del sistema financiero, que se hagan con cargo al estado de pérdidas y ganancias de dichas instituciones, serán deducibles de la base imponible correspondiente al ejercicio corriente en que se constituyan las mencionadas provisiones.

Las provisiones serán deducibles hasta por el monto que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera establezca.

Para fines de la liquidación y determinación del impuesto a la renta, no serán deducibles las provisiones realizadas por los créditos que excedan los porcentajes determinados en el artículo 72 de la Ley General de Instituciones del Sistema

Financiero así como por los créditos vinculados concedidos por instituciones del sistema financiero a favor de terceros relacionados, directa o indirectamente, con la propiedad o administración de las mismas; y en general, tampoco serán deducibles las provisiones que se formen por créditos concedidos al margen de las disposiciones de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero; (p. 17)

De acuerdo a la LORTI la administración tributario considera que las cuentas por cobrar que pasan más de 120 días, son incobrables, y dejan de ser incobrables cuando se comienza a recuperar los valores de la cartera vencida. Por eso la ley ordena que se podrán deducir las cuentas incobrables originadas por la naturaleza del giro del negocio, a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el mismo período fiscal y además estas no podrán exceder el 10% de la cartera total.

#### **2.3.4. Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen tributario interno.**

Según la RLORTI explica en el:

**Art. 28.- Gastos generales deducibles.** - Bajo las condiciones descritas en el artículo precedente y siempre que no hubieren sido aplicados al costo de producción, son deducibles los gastos previstos por la Ley de Régimen Tributario Interno, en los términos señalados en ella y en este reglamento, tales como:

#### **3. Créditos incobrables.**

Serán deducibles los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados

en operaciones del giro ordinario del negocio, registrados conforme la técnica contable, el nivel de riesgo y esencia de la operación, en cada ejercicio impositivo, los cuales no podrán superar los límites señalados en la Ley. La eliminación definitiva de los créditos incobrables se realizará con cargo al valor de deterioro acumulado y, la parte no cubierta, con cargo a los resultados del ejercicio, y se haya cumplido una de las siguientes condiciones:

- a) Haber constado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;
- b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;
- c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;
- d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y,
- e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

Esta disposición aplicará cuando los créditos se hayan otorgado a partir de la promulgación del presente reglamento.

También serán deducibles las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad que efectúan las instituciones del sistema financiero de acuerdo con las resoluciones que la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera emita al respecto.

No serán deducibles las provisiones realizadas por los créditos que excedan los porcentajes determinados de acuerdo al Código Monetario Financiero así como por los créditos concedidos a favor de terceros relacionados, directa o indirectamente con la propiedad o administración de las mismas; y en general, tampoco serán

deducibles las provisiones que se formen por créditos concedidos al margen de las disposiciones de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

Los créditos incobrables que cumplan con una de las condiciones previstas en la indicada ley serán eliminados con cargos a esta provisión y, en la parte que la excedan, con cargo a los resultados del ejercicio en curso.

No se entenderán créditos incobrables sujetos a las indicadas limitaciones y condiciones previstas en la Ley de Régimen Tributario Interno, los ajustes efectuados a cuentas por cobrar, como consecuencia de transacciones, actos administrativos firmes o ejecutoriados y sentencias ejecutoriadas que disminuyan el valor inicialmente registrado como cuenta por cobrar. Este tipo de ajustes se aplicará a los resultados del ejercicio en que tenga lugar la transacción o en que se haya ejecutoriado la resolución o sentencia respectiva. (págs. 20-23)

El RALORTI nos detalla que serán deducibles los créditos considerados incobrables, siempre y cuando no haya superado los límites definidos por la ley. Se podrán eliminar definitivamente las cuentas incobrables cuando se cumpla todas las condiciones estipuladas en el Reglamento Para La Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

#### **2.4. Marco conceptual.**

- **Cuentas por cobrar**

Es el nombre de la cuenta que registra el incremento o disminución de los saldos que se

generan por las diferentes ventas o por servicios prestados, otorgados a créditos, a los clientes de una empresa, lo cuales tienen que cancelar dichos créditos en un plazo por fijo y que se encuentra respaldados por documentos exigibles, como letras de cambio, pagares y títulos de crédito.

- **Cuentas por deterioro de cuentas por cobrar (cuentas incobrables)**

Las cuentas por deterioro de cuentas por cobrar, son saldos generados en operaciones a créditos, y que generalmente si no han sido cancelados por más de 180 días, son consideradas incobrables y estas presentan perdidas a la empresa, ya que la empresa deja de percibir los valores de los ingresos por el bien que se vendió o el servicio que se prestó. No obstante las empresas deben provisionar estos valores hasta recuperar la cartera incobrable.

- **Contabilidad**

La contabilidad es una herramienta importante para las empresas, ya que brinda información y analiza todos las áreas de una compañía, en especial cuando las empresas venden a crédito sus bienes, donde se necesita estrictamente los registro de las ventas a créditos, y cuentas por cobrar que nacen de las misma transacción, con el fin de que se vean reflejado en los balances de la empresas.

- **Organización**

La organización es una estructura administrativa creada con un objetivo o metas en común mediante la agrupación de elementos humanos. bienes y recursos financieras que se dedica a diversas actividades, por ejemplo la venta de bienes a crédito, y la cobranza de dichos créditos, formulado políticas que hagan un ambiente positivo de la empresa y procedimientos que

logren que las operaciones se realicen sin ningún inconveniente y funcionen de manera ordenada.

- **Partida doble**

El método o sistema de la partida doble se utiliza para registrar operaciones que afectaran al menos a dos o más cuentas contable, tanto en él debe como en el haber, es decir ahí una salida de efectivo por el haber y por otro lado una entrada de bienes como mercadería por él debe. En otros palabras lo que quiere decir este método es que no existe un deudor sin su acreedor y viceversa.

- **Análisis financiero**

El análisis financiera es un herramienta muy importante para las empresas que permite diagnosticar el cumplimiento de las metas u objetivos planteados tanto en su misión, visión y puede llegar a diagnosticar errores u omisiones en los balances, y así facilitar la toma de decisiones futuras, con información financiera que se real, confiable y razonable.

- **Análisis de los estados financieros**

El análisis de los estados financieros son el conjunto de técnicas que ayudan a la administración a evaluar la situación de la empresa y es muy necesario para percibir la realidad de la entidad frente a la competencia dentro del mercado del giro del negocio, con el fin de conocer si la empresa es rentable, sus balances son razonables, y le permitan tomar buenas decisiones.

- **Eficiencia Económica**

La eficiencia económica es un indicador que permite a una empresa analizar cómo utilizar sus recursos productivos, con el fin de satisfacer todas sus necesidades, Es decir como una empresa analiza sus costos incurridos o en otras palabras sus recursos productivos para generar ingresos o beneficios, y de esa manera alcanzar las expectativas que se ha propuesto la organización.

- **Indicadores de liquidez**

Los indicadores de liquidez son una herramienta de mucha importancia para el análisis financiero ya que este lo emplea para determinar el nivel de liquidez o flujo de efectivo que tienen la empresa para hacerse responsable de sus obligaciones deudas a corto plazo, con sus acreedores, empleados, proveedores y otros. Al mantener un nivel alto de liquidez la empresa puede decidir si contrae nuevas obligaciones con el fin de mejorar el giro del negocio.

- **Productividad**

La productividad es la capacidad o el nivel que tiene una empresa para producir bienes, y se mide según sus recursos generales y humano que están siendo utilizados para generar resultados favorables para la empresa. Es decir que para medir la productividad de una entidad se debe valorar adecuadamente los recursos que tienen los empleados de una empresa para producir los resultados estimados.



## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. Metodología**

En el presente trabajo de investigación, se utilizó herramientas de recopilación de información para la elaboración del proyecto en curso, con la finalidad de validar los objetivos planteados. Es por ello, que la metodología empleada en el desarrollo del proyecto de investigación, está en función al giro del negocio; el método utilizado permitió enfocar la problemática objeto de estudio, en correlación al manejo de las cuentas por cobrar y de la cartera de clientes, como también el estudio de los estados financieros, índices y razones financieras, con el propósito de evaluar la liquidez de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist” en el ejercicio económico 2015-2016.

##### **3.1.1. Tipo de investigación**

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación, se aplicó un tipo de indagación descriptiva; en razón que se demuestra las causas o fenómenos objeto de estudio; en relación al manejo de las cuentas por cobrar y como inciden en la liquidez y por ende, en los resultados de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”.

#### **3.2. Enfoque de la investigación**

El enfoque del presente proyecto fue de corte cualitativo, ya que su propósito apunta en la evaluación del impacto financiero, que causa la morosidad de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez en los resultados de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist” en el periodo 2015-2016.

### **3.3. Técnicas de investigación**

Para el desarrollo del proyecto de investigación, se aplicó la técnica de la entrevista; cuyas preguntas fueron elaboradas entorno al objeto de estudio; entrevista que fue direccionada a los colaboradores del departamento de créditos y cobranzas; debido que es el personal que gestionan la recuperación de la carrea de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist.

#### **3.3.1. Entrevista**

Para el proyecto de la investigación se efectuó una entrevista al gerente del departamento de créditos y cobranzas de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist; quien respondió al cuestionario de preguntas vinculadas a la indagación acerca del manejo de la cuentas por cobrar y su afectación en la liquidez de la empresa.

#### **3.3.2. Análisis documental**

En esta técnica se aplicó a la consulta de notas y obras de autores vinculadas al tema objeto de estudio: además se recopiló información de documentos como son; los estados financieros y notas explicativas, con la finalidad de elaborar e interpretar los indicadores de liquidez, para examinar incidencia de los resultados a nivel de los saldos contables.

### **3.4.Población y Muestra**

#### **3.4.1. Población**

En el proyecto de investigación se consideró como población de los departamentos administrativos, legal, crédito y cobranza de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”; es decir, a los colaboradores inmerso en matriz y sucursales; por la tamaño de la población se pensó examinar el departamento de crédito y cobranza de la ciudad de Guayaquil. Esta plaza la conforma 29 colaboradores; quienes se detallan en la Tabla 3.

Tabla 3: Población de la investigación

| <b>POBLACIÓN</b>                       |                         |               |
|--|-------------------------|---------------|
| <b>CARGO</b>                           | <b>Nª COLABORADORES</b> | <b>CIUDAD</b> |
| Contador General                       | 1                       | Guayaquil     |
| Gerente Nacional de Crédito y Cobranza | 1                       | Guayaquil     |
| Gerente Regional de C&C Costa- Austro  | 1                       | Guayaquil     |
| Secretaria de Crédito y Cobranza       | 2                       | Guayaquil     |
| Supervisores de Crédito y Cobranza     | 5                       | Guayaquil     |
| Recaudadores de Crédito y Cobranza     | 6                       | Guayaquil     |
| Jefe administrativo-Legal              | 1                       | Guayaquil     |
| Asistente Administrativo               | 2                       | Guayaquil     |
| Coordinador de Crédito y Cobranza      | 5                       | Guayaquil     |
| Analista de Crédito y Cobranza         | 5                       | Guayaquil     |
| <b>Total de Colaboradores</b>          | <b>29</b>               |               |

Fuente Polidist SA.

### 3.4.2. Muestra

En el presente trabajo se utilizó el muestro por conveniencia; es de tipo no probabilístico, debido a la accesibilidad del individuo para efecto de la investigación. Se usó esta técnica de muestreo la cual es de fácil manejo; ya que posiblemente no existieron criterios que debieron ser supuestos para la muestra. Y como proximidad de la investigación se consideró Gerente Nacional de Créditos y Cobranzas, Ing. Gustavo Abril Sanjinés. A más del contador de la empresa CPA. Byron Zambrano y la supervisora de departamento de crédito y cobranza la Ing. Martha Quimis.

### 3.5. Análisis de los resultados

#### 3.5.1. Resultados de la entrevista

Tabla 4: Entrevista realizada la Gerente Nacional de Créditos y Cobranzas de la empresa "Polidist"

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>Objetivo Específico:</b>     | Evaluar el manejo de las cuentas por cobrar y su afectación en el a liquidez. |
| <b>Perfil del entrevistado:</b> | Gerente Nacional de Créditos y Cobranzas                                      |
| <b>Entrevistado:</b>            | Ing. Gustavo Abril Sanjinés   |
| <b>Entrevistadora:</b>          |   |
| <b>Fecha de Ejecución:</b>      | 15-06-2018  |

Fuente Polidist SA.

**1. ¿Qué tipo de procedimiento aplica el personal del departamento de crédito y cobranzas en la gestión de recuperación de cartera?**

La empresa otorga a sus clientes facilidades de pago; ahora si el cliente llega a tener un crédito vencido o cartera castigada; el manual indica que en primera instancia se debe realizar el seguimiento al cliente mediante llamadas o correos electrónicos, pero en los casos que ya no se pueda gestionar por ese medio, los supervisores deben comunicar a través de un informe al departamento legal.

**2. ¿De qué manera los colaboradores del departamento de crédito y cobranza realiza la calificación crediticia de los clientes?**

La empresa cuenta con el sistema comercial de Equifax, la cual es utilizada para analizar si la persona consultada tiene un score aceptable de las probabilidades de incurrir en morosidad en el sistema crediticio ecuatoriano.

**3. ¿En qué momento se considera el crédito irrecuperable?**

El departamento de crédito y cobranzas considera irrecuperable una cartera castigada, en el momento que se ha aplicado todas las normas legales; y más aún cuando el departamento de contabilidad aplicando el Reglamento de Régimen Tributario interno; el cual indica a través del Art. 28 numeral 3, que una cuenta por cobrar será considerada incobrable cuando haya transcurrido más de dos años en la contabilidad.

**4. ¿La empresa cuenta con un manual de procedimientos para gestionar las cuentas por cobrar?**

El departamento de crédito y cobranzas, como tal, cuenta con el manual de políticas de gestión de las cuentas por cobrar, la situación es que en muchas ocasiones suelen presentarse situaciones que no se encuentran estipuladas dentro del manual y lo que ocasiona el manejo de la cartera sea de forma empírica y no bajo lineamientos como lo indica el manual.

**5. Entonces, ¿cuáles son las situaciones que se presentan en la recuperación de las cuentas por cobrar?**

Por lo general, conseguir la ubicación de los clientes en mora es un poco complejo, ya que en muchas ocasiones los clientes trasladan de dirección sus locales comerciales, este tipo de situación se da a nivel de provincias donde se localizan las sucursales de la empresa Polidist; y se da porque no existe un departamento de crédito y cobranzas establecido en cada agencias.

**6. ¿De qué manera el departamento de crédito y cobranzas cumple con los plazos determinados en los contratos de los clientes?**

En lo posible se trata que la compañía cumpla los plazos de forma rigurosa, aunque en la práctica no se da, solo se sigue lo estipulado en el manual de procedimientos de cuentas por cobrar.

**7. ¿Considera que se debería realizar modificaciones en el manual de procedimiento de las cuentas por cobrar?**

Por lo que antecede, sí considero que se debe de añadir ciertos criterios de cobranzas, en el aspecto que debe ser más rigurosa, por ejemplo; en los casos en que se conceden montos superiores a los mil dólares, se debería firmar una letra de cambio, en respaldo del crédito otorgado.

**8. ¿El departamento de crédito y cobranzas ha cuantificado los montos de recuperación de la cartera vencida?**

Sí, y se efectúan de forma mensual las cuantificaciones de los montos no recuperados, debido a que se deben de emitir los respectivos informes de las gestiones de cobranza al departamento de contabilidad, el cual procede a dar de baja las cuentas vencidas.

**9. ¿Considera que los problemas de cartera vencida afecta en la liquidez de la empresa Polidist SA?**

Si hablamos de la liquidez, actualmente la compañía cuenta con una liquidez aceptable, ya que sus directivos han hecho aportaciones con capital fresco; a más que la empresa ha apalancado financieramente a través de la banca local.

**10. Entonces, ¿se puede mencionar que la recuperación de la cartera vencida sí afecta a la liquidez de la empresa?**

Claro, ya que uno de los factores por lo cual la empresa ha tenido que financiarse con la banca, es justamente porque del 100% de las cuentas por cobrar, tan solo se ha recuperado en un 30%; y esto se puede verificar en los informes que se han proporcionado para el trabajo de investigación.

Tabla 5: Entrevista realizada al Contador de la empresa "Polidist" SA

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>Objetivo Específico:</b>     | Evaluar el manejo de las cuentas por cobrar y su afectación en el a liquidez. |
| <b>Perfil del entrevistado:</b> | Contador  |
| <b>Entrevistado:</b>            | CPA. Byron Zambrano   |
| <b>Entrevistadora:</b>          |   |
| <b>Fecha de Ejecución:</b>      | 15-06-2018  |

Fuente Polidist SA.

**1. ¿De qué manera se manejan las cuentas por cobrar en el departamento de contabilidad?**

Luego de que el departamento de crédito y cobranzas emite el reporte de las cuentas por cobrar, se verifica quiénes son los que han realizado los abonos a sus créditos y luego se procede a dar de baja en el sistema, con el fin de conocer el saldo real de la deuda del cliente.

**2. ¿Considera que los mecanismos que actualmente se utilizan permiten recuperar la cartera vencida?**

No, porque la cartera vencida se encuentra por lo alto de los estándares de recuperación, por ejemplo, en el mes se logran recaudar en un 30% de la cartera total, cuando mínimo se esperar poder recaudar en un 70%.

**3. ¿Cuál es el porcentaje de la cartera vencida que se ha declarado como incobrable?**

Alrededor del 30% de la cartera, porcentaje que afecta en relación a los activos y patrimonio de la empresa Polidist SA.

**4. Entonces, como contador de la empresa Polidist SA, ¿cuál sería su propuesta para la recuperación de la cartera vencida?**

Una de las recomendaciones que le haría a la gerencia, es vender la cartera castigada a las empresas recaudadoras; de esta manera se recupera en parte las cuentas por cobrar.

**5. ¿Considera que la cartera que se encuentra castigada afecta a la liquidez de la empresa Polidist SA?**

Claro, afecta y de forma directa, porque al no tener el disponible circulante, no puede cubrir las obligaciones corrientes que mantiene, por ello tiene que financiarse con la banca local.

Tabla 6: Entrevista realizada a la supervisora del departamento de crédito y cobranza de la empresa "Polidist" SA

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>Objetivo Específico:</b>     | Evaluar el manejo de las cuentas por cobrar y su afectación en el a liquidez. |
| <b>Perfil del entrevistado:</b> | Supervisora de Crédito y Cobranza   |
| <b>Entrevistado:</b>            | Ing. Martha Quimis  |
| <b>Entrevistadora:</b>          |   |
| <b>Fecha de Ejecución:</b>      | 15-06-2018  |

Fuente Polidist SA.



**1. ¿De qué manera son evaluados los créditos que se otorgan a los clientes de la empresa Polidist S.A.?**

La compañía cuenta con un sistema interno que es parecido al Equifax, el cual permite analizar el score del cliente y verificar si éste tiene alguna cartera castigada en instituciones financieras o comerciales.

**2. ¿Qué tiempo le toma al personal del departamento de crédito y cobranzas analizar los filtros de crédito?**

Un promedio de dos días, tiempo suficiente para realizar la verificación de los datos del cliente.

**3. ¿Cuáles son las políticas de cobro de la empresa Polidist SA?**

Los términos de plazo son de tres hasta doce meses. Estas deudas deben cancelarse de forma mensual. Además se cobra el 5% de la cartera castigada, en el caso de que los clientes no cumplan los parámetros de plazo de pago.

**4. ¿Cuál es el proceso de cobro que se ejerce a las cuentas por cobrar?**

Se procede a llamar al cliente y se le da a conocer los valores pendientes de cobro, adicionalmente los convenios de pago, en caso de que la cartera se encuentre castigada.

**5. Entonces, ¿considera que la cartera castigada incurre en la falta de liquidez de la empresa Polidist SA?**

Así es, al no recuperar la cartera vencida, la empresa no puede cubrir las obligaciones a corto plazo, lo que le exige buscar otras alternativas de fuentes de liquidez.

### **3.5.2. Análisis general de las entrevista**

Al realizar la entrevista al Ing. Gustavo Abril Sanjinés, Gerente Nacional de Crédito y Cobranzas, de la empresa Polidistribuciones Técnicas SA. “Polidist”, se concluye que el departamento de crédito y cobranzas, cuenta con el manual de políticas de gestión de las cuentas por cobrar, el problema es que en muchas ocasiones suelen presentarse situaciones que no se encuentran estipuladas dentro del manual, lo que ocasiona que el manejo de la cartera sea de forma empírica.

Asimismo el contador de la empresa CPA. Byron Zambrano aportó con su opinión al explicarnos la problemática de la recuperación de la cartera castigada, que ésta incide de forma directa, ya que la empresa al no tener el efectivo suficiente, no puede cubrir sus obligaciones corrientes. Por otro lado, la supervisora de crédito y cobranzas, Ing. Martha Quimis, indicó que los términos de plazo son de tres hasta doce meses, tiempo en el cual deben cancelarse las dudas de forma mensual. Además se cobra el 5% de la cartera castigada, en el caso de que los clientes no cumplan los parámetros de plazo de pago.

### **3.5.3. Análisis de los informes financieros**

#### **3.5.3.1. Análisis de las cuentas por cobrar Clientes 2015-2016**

Las cuentas por cobrar de la empresa Polidist S.A. al final del año 2015 reflejada en su estado de situación financiera los siguientes montos:

Tabla 7: Evaluación de las cuentas por cobrar 2015-2016

| Nombre de la cuenta   | 2016              | %           | 2015              | %           |
|---|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Documento y Cuentas por Cobrar Clientes                     | 64.3642,08        | 105%        | 665.438,06        | 103%        |
| Cuentas por Cobrar a Empleados                              | 752,00            | 0,12%       | 1.772,99          | 0,27%       |
| Otras Cuentas por Cobrar                                    | 10.740,55         | 2%          | 0,00              | 0%          |
| (-) Deterioro Acumulado del valor de las Cuentas por Cobrar | -41.878,31        | -7%         | 22.107,15         | -3%         |
| <b>Total Cuentas por cobrar</b>                             | <b>613.256,32</b> | <b>100%</b> | <b>645.103,90</b> | <b>100%</b> |

Fuente Polidist SA

En la Tabla 7 se observa que los montos de las cuentas por cobrar al final del año 2016 están conformados por un 105% de documentos y cuentas por cobrar clientes, por otro lado los saldos de otras cuentas por cobrar solo representan un 2% de los flujos de efectivo que deja de percibir la empresa, mientras que un porcentaje mínimo de 0,12% lo componen las cuentas por cobrar a empleados. La cuenta documentos y cuentas por cobrar clientes refleja un porcentaje significativo en la cartera de la compañía con un 105%, esto se debe a la gran cantidad de clientes que posee de la empresa, entre las cuales tiene a compañías privadas de renombre. Al término del período 2016 la empresa cerró esta cuenta con un valor de \$ 643.642,08 que se distribuye en \$ 518.624,92 por clientes no relacionados y \$ 146813,14 por cheques posfechados de clientes.

Tabla 8: Análisis comparativo de las ventas versus las cuentas por cobrar 2015-2016

| Nombre de la cuenta                            | 2016         | 2015         | %   |
|--|--------------|--------------|-----|
| <b>Documento y Cuentas por Cobrar Clientes</b> | 643.642,08   | 665.438,06   | -3% |
| <b>Ventas</b>                                  | 3.220.305,63 | 2.735.455,00 | 18% |

Fuente Polidist SA

En la Tabla 8 se observa que los créditos otorgados por la empresa a sus clientes en el 2016 representa un 20% del total de las ventas en dólares. Por otro lado los ingresos por ventas aumentaron en el 2015 en un 18%, cuyas ventas fueron de 2.735.455,00, también se puede apreciar que se pudo recuperar un 3% de los montos de las cuentas por cobrar clientes, ya que al término del ejercicio fiscal 2016, la empresa cerró las cuentas por cobrar clientes con un valor de 643.642,08.

Tabla 9: Categoría por montos de las Cuentas por cobrar clientes 2016

| Categoría          | No. Clientes | Saldo      | %    |
|--------------------|--------------|------------|------|
| 0 - 999            | 156          | 34.438,26  | 7%   |
| 1.000-5.000        | 40           | 84.774,84  | 16%  |
| 5.001-10.000       | 8            | 59.412,58  | 11%  |
| 10.001 - 20.000    | 5            | 70.566,16  | 14%  |
| 20.001 - 50.000    | 4            | 107.423,89 | 21%  |
| 50.001 - 1'000.000 | 1            | 162.009,19 | 31%  |
| <b>Total</b>       | 214          | 518.624,92 | 100% |

**Fuente:** Polidist S.A.

En la Figura 2, se observa que 156 clientes adeudan menos de \$ 1.000 a la empresa, que representa solo el 7% del saldo de la cartera total. Los clientes que deben valores desde \$1.000 hasta \$ 10.000 equivalen el 27% de la cartera total de clientes, la cual está conformada por 48 clientes. Por otro, lado se tiene que 9 clientes que le deben a la empresa, adeudan montos que bordean desde \$ 10.001 hasta los 50.000, lo cual equivale al el 35% de la cartera de la empresa. Mientras que el 31% del total de los saldos correspondiente a la cartera, la conforma un solo cliente con una deuda de \$ 162.009,19. Después de analizar la Tabla 9 se recalcar que los clientes tienen una base sólida en la cartera de Polidist S.A. en relación a los créditos otorgados, el tiempo de vencimiento y morosidad, ya que la empresa bajaría su nivel de liquidez por el efectivo que dejaría de percibir por cada cuenta por cobrar que no recupera.

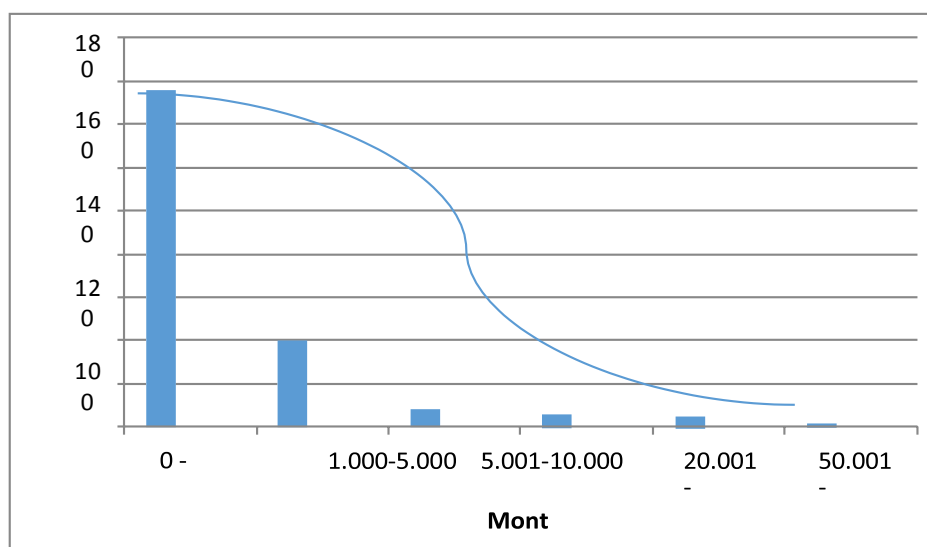


Figura 2: Categoría por montos de las Cuentas por cobrar clientes 2016

### 3.5.3.2. Análisis tributario de la provisión de cuentas incobrables

Tabla 10: Provisión de cuentas incobrables

| Nombre de la cuenta   | 2016       | 2015       |
|---|------------|------------|
| Documento y Cuentas por Cobrar Clientes                     | 643.642,08 | 665.438,06 |
| (-) Deterioro Acumulado del valor de las Cuentas por Cobrar | 41.878,31  | 22.107,15  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>7%</b>  | <b>3%</b>  |

Fuente: Polidist S.A.

La Tabla 10 muestra la provisión por deterioro acumulado de cuentas por cobrar, también conocida como cuenta incobrable, la misma que no supera el 10% de total de la cartera corriente, como lo estipula la LORTI en el art. 10 literal 11, en donde se beneficia a la empresa ya que ese monto se lo considera como un gasto deducible, por no exceder el límite determinado por la ley.

### 3.5.3.3. Análisis de los Estados Financieros

A continuación se procese a presentar los estados financieros que corresponden al periodo 2016 – 2015; con el objetivo de analizar la razonabilidad de los saldos de dicho periodo.

Tabla 11: Estado de situación financiera del 2016 -2015



**POLIDISTRIBUCIONES TECNICAS  
S.A.POLIDIST ESTADO DE SITUACION  
FINANCIERA**

|   | AÑOS                |                   | VARIACION         |                |
|---|---------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|   | 2015                | 2016              | Absoluta          | Relativa       |
| <b>A C T I V O</b>  |                     |                   |                   |                |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>   |                     |                   |                   |                |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo                             | 6.092,10            | 217936,96         | 211.844,86        | 3477,4%        |
| Total Caja y Bancos   | 6.092,10            | 217936,96         | 211.844,86        | <b>3477,4%</b> |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>                                      |                     |                   |                   |                |
| Documento y Cuentas por Cobrar Clientes                         | 643.642,08          | 665438,06         | 21.795,98         | 3,4%           |
| Cuentas por Cobrar a Empleados                                  | 752,00              | 1772,99           | 1.020,99          | 135,8%         |
| Otras Cuentas por Cobrar  | 10.740,55           | 0,00              | -10.740,55        | -100,0%        |
| (-) Deterioro Acumulado del valor de las Cuentas por Cobrar     | -41.878,31          | -22107,15         | 19.771,16         | -47,2%         |
| Total Activos Financieros                                       | 613256,32           | 645103,90         | 31.847,58         | <b>5,2%</b>    |
| <b>INVENTARIOS</b>  |                     |                   |                   |                |
| Producto terminado y Mercad.en Almacén comprados a Terceros     | 652.672,20          | 681429,86         | 28.757,66         | 4,4%           |
| Mercadería en Transito  | 6.384,68            | 155142,72         | 148.758,04        | 2329,9%        |
| (-) Deterioro Acumulado del valor de Inventarios por ajuste VNR | 0,00                | -6948,40          | -6.948,40         | 100,0%         |
| Total Inventarios   | 659.056,88          | 829624,18         | 170.567,30        | <b>25,9%</b>   |
| <b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>                      |                     |                   |                   |                |
| Anticipo a Proveedores  | 8.380,38            | 21105,92          | 12.725,54         | 151,8%         |
| Total Servicios y Otros Pagos Anticipados                       | 8.380,38            | 21105,92          | 12.725,54         | <b>151,8%</b>  |
| <b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>                         |                     |                   |                   |                |
| Crédito Tributario a favor de la empresa (I.V.A.)               | 0,00                | 0,00              | 0,00              | 0,0%           |
| Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R.)(Rte.Fte y ISD)  | 55.977,28           | 65833,44          | 9.856,16          | 17,6%          |
| Total Activos por Impuestos Corrientes                          | 55.977,28           | 65833,44          | 9.856,16          | <b>17,6%</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                                   | <b>1.342.762,96</b> | <b>1779604,40</b> | <b>436.841,44</b> | <b>32,5%</b>   |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                      |                     |                   |                   |                |
| <b>PROPIEDADES,PLANTA YEQUIPO</b>                               |                     |                   |                   |                |
| Terreno   | 43.000,00           | 43000,00          | 0,00              | 0,0%           |
| Edificios   | 188.940,00          | 188940,00         | 0,00              | 0,0%           |
| Muebles y Enseres   | 6.250,00            | 6250,00           | 0,00              | 0,0%           |

|   | AÑOS                |                     | VARIACION         |              |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|--------------|
|   | 2015                | 2016                | Absoluta          | Relativa     |
| Maquinaria y Equipos  | 4.559,60            | 4.559,60            | 0,00              | 100,0%       |
| Vehículos   | 77.089,88           | 77.089,88           | 0,00              | 0,0%         |
| Construcción en curso   | 56.897,31           | 62.441,28           | 5.543,97          | 100,0%       |
| (-)Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo                          | -57.234,03          | -83.179,95          | -25.945,92        | 45,3%        |
| Total Propiedades, Planta y Equipo  | 319.502,76          | 299.100,81          | -20.401,95        | <b>-6,4%</b> |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS  |                     |                     |                   |              |
| Animales vivos en crecimiento   | 18.152,40           | 23.432,20           | 5.279,80          | 29,1%        |
| Total de Activos Biológicos   | 18.152,40           | 23.432,20           | 5.279,80          | <b>29,1%</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>1.680.418,12</b> | <b>2.102.137,41</b> | <b>421.719,29</b> | <b>25,1%</b> |
| P A S I V O   |                     |                     |                   |              |
| PASIVO CORRIENTE  |                     |                     |                   |              |
| Cuentas y Documentos por Pagar Locales  | 328.307,88          | 275.540,41          | -52.767,47        | -16,1%       |
| Cuentas y Documentos por Pagar del Exterior                                     | 42.430,00           | 477.057,00          | 434.627,00        | 1024,3%      |
| Obligaciones con Instituciones Financieras Locales                              | 53.465,52           | 3.495,29            | -49.970,23        | -93,5%       |
| Obligaciones con la Administración Tributaria                                   | 4.095,43            | 5.055,44            | 960,01            | 23,4%        |
| Impuesto a la renta por Pagar del Ejercicio                                     | 74.623,98           | 0,00                | -74.623,98        | -100,0%      |
| Obligaciones con el IESS  | 4.180,47            | 6.266,59            | 2.086,12          | 49,9%        |
| Obligaciones por Beneficios de Ley a Empleados                                  | 1.4241,85           | 14.362,63           | 120,78            | 0,8%         |
| Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio                              | 57.655,84           | 0,00                | -57.655,84        | -100,0%      |
| Cuentas por Pagar Accionista  | 11.0611,92          | 0,00                | -110.611,92       | -100,0%      |
| Otras pasivos corrientes  | 38,80               | 110,73              | 71,93             | 185,4%       |
| Total Pasivo Corriente  | 68.9651,69          | 781.888,09          | 92.236,40         | <b>13,4%</b> |
| PASIVO NO CORRIENTE   |                     |                     |                   |              |
| Obligaciones con Instituciones Financieras Locales                              | 0,00                | 63.083,87           | 63.083,87         | 0,0%         |
| Obligaciones Emitidas con Accionista  | 0,00                | 0,00                | 0,00              | 0,0%         |
| Provisiones por Beneficios a Empleados Jubilación Patronal                      | 84171,00            | 98.758,00           | 14.587,00         | 17,3%        |
| Total Pasivo no Corriente   | 84.171,00           | 161.841,87          | 77.670,87         | 92,3%        |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>773.822,69</b>   | <b>943.729,96</b>   | <b>169.907,27</b> | <b>22,0%</b> |
| P A T R I M O N I O   |                     |                     |                   |              |
| Capital Suscripto o Asignado  | 81.800,00           | 81.800,00           | 0,00              | 0,0%         |
| Reserva de Capital  | 20.000,00           | 20.000,00           | 0,00              | 0,0%         |
| Resultados Acumulados   | 526.866,23          | 658.958,69          | 132.092,46        | 25,1%        |
| Resultados acumulados Provenientes a la Adopción por Primera vez de las NIIF    | 28.565,74           | 28.565,74           | 0,00              | 0,0%         |
| Otro Resultado Integrale del Periodo Ganancias y Pérdidas Actuariales Acumulado | -2.729,00           | 519,00              | 3.248,00          | 100,0%       |
| Resultado del Ejercicio   | 252.092,46          | 368.564,02          | 116.471,56        | 46,2%        |
| Total Patrimonio  | 906.595,43          | 1.158.407,45        | 251.812,02        | <b>27,8%</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>  | <b>1.680.418,12</b> | <b>2.102.137,41</b> | <b>42.1719,29</b> | <b>25,1%</b> |

Fuente: Polidist SA.

En la Tabla 11 se presenta el estado de situación financiera al 31 de diciembre del período 2016 – 2015, donde se observa que en el 2015, los activos corrientes tienen un monto de \$ 1.342.762,96 mientras que en el año 2016, éstos alcanzaron un monto de \$1.779.604,40 la cual da variación del 32,50% del activo corriente entre ambos años. Los activos financieros de la entidad están conformados por las cuentas y documentos por cobrar que ascienden a un saldo total de \$ 645. 103,90 en el año 2016 y \$ 613.256,32 en el año 2015.

Lo que refleja una variación del 5,2%, un detalle muy importante es que la cuentas por cobrar para el año 2016 tienen un valor de 0 siendo un importe recuperado importante para liquidez de la empresa. La cuenta inventarios alcanza un valor de \$ 829.624,18 en el año 2016 y en el 2015 dejó un monto de \$613.256,32; no se puede dejar a un lado la propiedad, planta y equipo, ya que ésta representa un monto de \$ 319.502,76 en el 2015, mientras que para el 2016 representó un saldo de \$299.100,81. El monto total de los activos al 31 de diciembre del 2016 fueron de \$ 1.680.418,12, por otro lado los pasivos corrientes, es decir, obligaciones que duran menos de un año, ascienden a \$ 910.092,32, mientras que en el año 2015 solo fueron de \$689.651,69, estos saldos representan las cuentas por pagar a proveedores, instituciones financieras y accionistas.

Tabla 12: Estado de resultado integral del 2016 -2015



**POLIDISTRIBUCIONES TECNICAS  
S.A.POLIDIST ESTADO DE  
RESULTADOS INTEGRAL CORTE AL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

|                      | AÑO 2.016    |      | AÑO 2015  |      |
|----------------------|--------------|------|-----------|------|
|                      | TOTAL        |      | TOTAL     |      |
| <b>VENTAS</b>        |              |      |           |      |
| Total Ventas         | 3.220.305,63 | 100% | 2.735.455 | 100% |
| <b>COSTO DEVENTA</b> |              |      |           |      |



|  | AÑO 2.016    |     | AÑO 2015   |     |
|--|--------------|-----|------------|-----|
|  | TOTAL        |     | TOTAL      |     |
| Total Costo de Venta                               | 1.801.843,38 | 56% | 1.446.401  | 53% |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                | 1.418.462    | 44% | 1.289.054  | 47% |
| GASTOS OPERACIONALES                               |              |     |            |     |
| <b>TOTAL</b>                                       | 1.039.999,96 | 16% | 904.681    | 33% |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS</b> | 1.418.462    | 44% | 384.372    | 14% |
| (-) Participación a Trabajadores                   | 326.716      | 10% | 57.656     | 2%  |
| (-) Impuesto a la Renta                            | 252.092      | 8%  | 74.624     | 3%  |
| <b>RESULTADO INTEGRAL</b>                          | 839.653,35   | 26% | 252.092,46 | 9%  |

**Fuente:** Polidist SA.

La Tabla 12 presenta el estado de resultado integral al 31 de diciembre del 2016, el cual tiene un margen bruto de \$ 1.418.462, es un monto razonable ya que la empresa oferta y factura muchos productos en el mercado y esto también genera más costos a la empresa, al mantenerlos en sus bodegas, lo que ha dejado un monto de \$ 1.801.843,38 como costo de venta en el período 2016. Los gastos de la entidad están formados por gastos administrativos, de operaciones y financieros que ascienden a \$1.049.898, se observa que hubo un alza en los gastos del 33% comparando el total de los gastos del período 2015 que representa un saldo de \$ 904.681. Un detalle muy importante es que los saldos no fueron revisados directamente de los libros contables de la entidad, por lo tanto los cálculos y resultados no representan la realidad de la empresa, por lo que esto, puede influir en la futura toma de decisiones de la empresa. A continuación, se presenta un análisis financiero mediante el uso de indicadores financieros, para conocer el nivel de liquidez que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones corrientes.

## Indicadores de liquidez

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón Corriente} = \frac{1.799.604,40}{910.092,32}$$

$$\text{Razón Corriente} = 1.96$$

La razón corriente indica la capacidad que tiene Polidist S.A para cumplir con todas sus obligaciones corrientes. En este caso, el indicador de liquidez o razón corriente determina que por cada dólar que tiene la empresa en deuda a corto plazo, la empresa puede responder con \$1,96 para cubrir sus obligaciones con terceros.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{949.980,22}{910.092,32}$$

$$\text{Prueba Ácida} = 1.04$$

La prueba acida es un indicador de liquidez que sirve para medir el nivel de liquidez que tiene la empresa, y así determinar su capacidad de pago ante sus obligaciones sin depender de los inventarios. En este caso, la fórmula de prueba ácida determina que la empresa Polidist S.A. Cuenta con \$ 1,04 para poder cancelar sus obligaciones sin tener que depender de la venta de sus inventarios.

## Indicadores de solvencia

$$\text{Endeudamiento Activo Total} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} \times 100\%$$

$$\text{Endeudamiento Activo Total} = \frac{1.071.934,19}{2.102.137,41} \times 100\%$$

Este índice califica el nivel de los activos totales que son adquiridos con ayuda de terceros. Para la empresa Polidist S.A., el índice de endeudamiento de sus activos totales, representa el 51%, lo que significa que la entidad ha financiado casi la mitad de sus activos con fuentes de terceros, sin embargo, de acuerdo a este índice, la empresa tiene que tratar de no recurrir a más financiamiento externo, hasta bajar su nivel de deuda en una menor proporción.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}} \times 100\%$$

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{1.071.934,19}{1.030.203,22} \times 100\%$$

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = 104 \%$$

El índice de endeudamiento patrimonial, indica el grado de independencia financiera de la entidad, con capital propio o con capital prestado. Se considera conveniente que este indicador tenga un porcentaje bajo, debido a que si la empresa tiene un porcentaje alto de este índice, significa que posee una mala capacidad de pago para cancelar a sus proveedores y acreedores. En el caso de la

empresa Polidist S.A posee un endeudamiento patrimonial del 104%, lo cual indica que los que financian mayormente a la empresa son los acreedores y no lo propietarios.

$$\text{Endeudamiento Activo Fijo} = \frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Activo Fijo Neto}} \times 100\%$$

$$\text{Endeudamiento Activo Fijo} = \frac{161.841,87}{299.100,81} \times 100\%$$

$$\text{Endeudamiento Activo Fijo} = 54\%$$

Este indicador de solvencia, determina la relación que tienen los montos registrados en las cuentas del pasivo no corriente con los del activo fijo, de esta manera se evalúa el empleo de los elementos financiados a largo plazo para adquirir activos fijos. El 54% del activo fijo de la empresa ha sido financiado por obligaciones no corrientes, y el patrimonio de la empresa ha financiado el 46% restante del activo fijo.

### **Indicadores de rentabilidad**

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{costos de ventas}}{\text{Ventas}} \times 100\%$$

$$\text{Margen Bruto} = \frac{148.462}{3.220.306} \times 100\%$$

$$\text{Margen Bruto} = 44\%$$

Este índice es una herramienta financiera que le permite saber a las empresas la rentabilidad de sus ventas ante su costo de ventas y el nivel que tiene la empresa para cubrir los gastos operacionales. En el caso de la empresa Polidist S.A. el margen bruto fue del 44%, lo que significa que por cada dólar invertido, se obtuvo 0,44 centavos de utilidad.

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ingresos operacional}} \times 100\%$$

$$\text{Margen Operacional} = \frac{378.462}{3.220.306} \times 100\%$$

$$\text{Margen Operacional} = 12\%$$

El indicador del margen operacional analiza la utilidad antes de Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores frente a las ventas, y analiza si una empresa es rentable o no, sin importar la fuente de financiamiento que tenga la empresa. Se observa que la entidad en el 2016 obtuvo un 12% en su indicador de utilidad operacional, originado por el incremento de su costo de ventas y sus gastos de venta, respecto al año anterior.

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Ganancias y Pérdidas}}{\text{Ingresos operacional}}$$

$$\text{Margen Operacional} = \frac{240.360}{3.220.306} \times 100\%$$

$$\text{Margen Operacional} = 64\%$$

El indicador del margen neto es una herramienta financiera que analiza el porcentaje de ventas por cada dólar vendido que quedo después de haber cubierto los todos gastos e impuestos. El margen neto de Polidist S.A fue del 7% lo que significa que por cada dólar ganado, la compañía solo ocupa el 93% de sus ganancias para cubrir sus gastos e impuestos.

Tabla 13: Cuadro comparativo del periodo 2016 – 2015 de los índices financieros para observar el comportamiento de la empresa.

| DETALLE  | 2016           | 2015    |
|--|----------------|---------|
| <b>Indicadores de liquidez</b>                         |                |         |
| <b>Razón Corriente</b>                                 | \$ 1,96        | \$ 1,95 |
| <b>Prueba Ácida</b>                                    | \$ 1,04        | \$ 0,99 |
| Índice de solvencia                                    |                |         |
| <b>Índice del endeudamiento de sus activos totales</b> | 51%            | 46%     |
| <b>Endeudamiento patrimonial</b>                       | 104%           | 85%     |
| <b>Endeudamiento activo fijo</b>                       | 54%            | 26%     |
| <b>Indicadores de rentabilidad</b>                     |                |         |
| <b>Margen bruto</b>                                    | 44%            | 47%     |
| <b>Margen operacional</b>                              | 12%            | 14%     |
| <b>Margen neto</b>                                     | 7%             | 9%      |
| <b>Indicadores de gestión</b>                          |                |         |
| <b>Rotación de la cartera</b>                          | <b>5 veces</b> | 4 veces |
| <b>Periodo medio de cobranza</b>                       | <b>74 días</b> | 85 días |

**Fuente:** Polidist SA.

Los indicadores de rentabilidad de la empresa determinan que la empresa ha aumentado su capacidad para afrontar sus obligaciones en comparación al 2015, ya que puede responder a sus acreedores con \$1,04 sin depender de sus ventas. Sin embargo los indicadores de solvencia indican que la empresa financia sus activos con financiamiento de terceros, esto, debido al aumento de las cuentas por cobrar al exterior que pasó en el año 2016 de 42.430,00 a 47.757,00 lo que significa que la empresa tiene que usar casi toda sus utilidades para hacer frente a sus gastos. Por otro lado, las ventas de la empresa aumentaron en el 2016, pero también aumentó el costo de ventas con una variación del 25% en comparación al año 2015. En cuanto a la cartera de clientes, se determinó que

los pagos hechos por los clientes se dieron en mayor proporción en el 2016, con un período de cobranza en promedio de 74 días, que tuvo como efecto, una rotación de 5 veces a año que en el 2015.

## **CAPÍTULO IV**

### **INFORME TÉCNICO**

#### **4.1 Tema de investigación**

“Las cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa POLIDIST. S.A.”

#### **4.2 Resumen de la Investigación**

El desarrollo del presente trabajo de investigación, titulado “Las cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa POLIDIST. S.A”, tiene como objetivo examinar la evolución de la cartera del período 2015-2016 de cuentas por cobrar, y demostrar cómo afecta en la liquidez de la empresa, mediante un análisis de la cartera de la compañía, sus estados financieros y entrevistas a 3 empleados que forman parte del área de crédito y cobranzas de la compañía.

En el capítulo I de este trabajo de investigación, se planteó la problemática que existe dentro de la empresa POLIDIST S S.A, tomando en cuenta los siguientes aspectos: el contexto de la compañía POLIDIST S.A, el giro en el que se desarrolla el negocio, la justificación del problema planteado en la investigación y los objetivos que se propusieron al comienzo de este trabajo.

En el capítulo II se desarrolló el marco conceptual, las bases teóricas con el objetivo de dar un enfoque coherente a la investigación, con principios, conceptos básicos sobre las cuentas por cobrar, procedimientos del control interno, procedimientos contables, análisis de los ratios de liquidez. En este capítulo, también se detalla el marco legal que proporciona bases sobre las cuales se constituye y determina la investigación.



En el capítulo III se trata el marco metodológico, donde se encuentran los mecanismos que fueron utilizados para analizar el problema, por ese motivo se desarrolla el tipo y diseño que se utilizó en este trabajo de investigación, las técnicas para la recopilación de datos y el análisis de la cartera de la empresa, los estados financieros, los ratios de liquidez con sus respectivos resultados explicados.

#### **4.3 Actividades realizadas.**

- Entrevista realizada al Gerente Nacional de Créditos y Cobranzas
- Entrevista realizada al Contador
- Entrevista realizada a la Supervisora de Crédito y Cobranza
- Análisis de la cartera de la empresa.
- Análisis de los estados financieros.
- Análisis de los ratios de liquidez.

#### **4.4 Logros alcanzados.**

- Se evidenció las políticas de cobro y el riesgo que produce en la liquidez de la empresa POLIDIST S.A, a través de la técnica de investigación que fue utilizada en la entrevista.
- Se determinaron las gestiones de cobranzas como resultado del impacto financiero en la liquidez y rentabilidad del negocio.
- Se evaluó el impacto que produce la cartera en la liquidez de la compañía POLIDIST S.A. y su efecto en la rentabilidad de la empresa.
- Se analizaron los montos que se encuentran registrados en cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la empresa POLIDIST S.A.

#### **45 Documentos que soportan la investigación.**

- R.U.C.
- Entrevista.
- Mayores de las cuentas por cobrar clientes al 31/12/2016.
- Estado de situación financiera.
- Estado de resultado integral.

## 4.6 Conclusiones y Recomendaciones

### 4.6.1 Conclusiones

De análisis realizado con los datos recopilados en este proyecto de investigación, se concluye que:

- La compañía Polidist S.A. no cuenta con políticas de crédito, que permita evaluar el seguimiento de la cartera vencida, lo que puede perjudicar la liquidez del negocio. En torno a la liquidez de la empresa, se determinó que por cada dólar que mantiene en sus obligaciones corrientes, cuenta con \$1,96 para cubrirlas, lo que equivale al 7% de sus utilidades, según los indicadores de solvencia y liquidez. La empresa tiene que usar el 93% de sus utilidades para responder a obligaciones a corto y largo plazo.
- Pese a que puede responder a sus acreedores y proveedores la empresa tiene liquidez, debido a fuentes de financiación externas (Banca), lo cual se determinó con el cuadro comparativo sobre los índices financieros del comportamiento del período 2016- 2015. La empresa tiene una reunión al año para analizar los temas más relevantes de las cuentas por cobrar, lo que se traduce como situación de riesgo, ya que los administradores no toman decisiones constantemente en la gestión del área de crédito y cobranzas por el resto del año.
- Se analizaron los estados financieros de la empresa y se observó una variación de \$ 21.795,98 en las cuentas por cobrar en el año 2016, que representa un 3,4% en comparación al año 2015, monto que se han hecho efectivo de la cartera de clientes

#### **4.6.2. Recomendaciones.**

Una vez terminado este proyecto de investigación, se recomienda:

- Establecer metas de recaudación de cartera y asignar a un integrante del área de crédito y cobranzas la función de realizar el respectivo informe y seguimiento del mismo. Programar mensualmente reuniones entre el área financiera, el área de crédito y cobranzas y el gerente general, con la finalidad de examinar la evolución de la cartera.
- Realizar capacitaciones permanentemente a los empleados del área de crédito y cobranzas para asegurar el desempeño eficiente de sus funciones. tiene el objetivo de reducir los montos de la cartera vencida, aplicando correctamente los procedimientos contables, con la finalidad de ayudar la empresa a mantener rubros reales en las cuentas por cobrar de la compañía, ya que así estarán bien presentados en sus estados financieros. De esta manera, los administradores de la empresa podrán tomar decisiones con valores reales y confiables.
- Aplicar minuciosamente los procedimientos contables dentro de la compañía, especialmente en el área de crédito y cobranzas, con el objetivo de no comprometer la liquidez de la empresa.

## BIBLIOGRAFIA

- Lawrence, J. (2009). *Administración Financiera. Normas Internacionales de Contabilidad*. (s.f.). Obtenido de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/nic.htm>
- Adrián, P. (01 de Agosto de 2011). *www.pucesa.edu.ec*. Obtenido de *www.pucesa.edu.ec*: <http://repositorio.pucesa.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/696/1/75497.pdf>
- Angueta Jácome, Juana Alexandra;. (2014). Las cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Cámara de Comercio de La Mana, año 2012. Quevedo, Los Ríos, Ecuador.
- Armendáriz, O. (Junio de 2012). Superintendencia de Bancos. *Indicadores de eficiencia en el Sistema Financiero Nacional*.
- Arredondo, V. (2013). *Comercio exterior de servicios educativos: La estrategia negociadora argentina en postgrados de Ciencias Sociales*. Buenos Aires: Teseo. Belaunde, G. (21 de Enero de 2012). Gestionar el riesgo de crédito: ¿qué es y quiénes deberían hacerlo? *Gestión*, 4.
- Bernal A., C. (2010). *Metodología de la Investigación* (3era ed.). Colombia: Pearson Educación.
- Bernal Niño, M. (2004). *Contabilidad, Sistema Y Gerencia*.
- Blas Jiménez, M. (2014). *Diccionario de Administración y Finanzas*. México: Palibro.
- Bohórquez, I. (2014). *Boletín\_5110\_Ingresos\_y\_Cuentas\_por\_Cobrar -(Activo Exigible)*.
- Brigham, W. y. (1994). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: McGRAW-HILL.
- Brookdale College Ecuador S.A. (11 de Marzo de 2016). *Brookdale College Ecuador S.A*. Recuperado el 11 de Marzo de 2016, de <http://www.bcc.edu.ec/>
- Brookdale Community College. (11 de Marzo de 2016). *Brookdale Community College*. Recuperado el 11 de Marzo de 2016, de <http://www.brookdalecc.edu/>
- Brookdale Community/College Ecuador. (11 de Marzo de 2016). *Brookdale Community College/Ecuador*. Recuperado el 11 de Marzo de 2016, de <http://www.bcc.edu.ec/>
- Byron, S. M. (2007). Análisis técnico de de las cuentas por cobrar de una empresa mediana del sector comercial al 31 de Diciembre del 2005. Guayaquil, guayas, Ecuador. Cabrera, J. L. (3 de Noviembre

de 2005). *GestioPolis*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/tecnicas-de-analisis-financiero-los-indicadores-financieros/>

Castro Rodríguez, J., & Guachizaca Uyaguari, M. (2012). Tratamiento contable de cuentas por cobrar según NIIF para Pymes. Cuenca, Azuay, Ecuador.

Collignon, Joffrey; Vermorel, Joannés. (Febrero de 2012). *Análisis ABC (Inventario)*. Recuperado el 28 de Mayo de 2016, de [https://www.lokad.com/es/definicion-analisis-abc-\(inventario\)](https://www.lokad.com/es/definicion-analisis-abc-(inventario)) de

Jaime Eslava, J. (2011). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa*.

Madrid: Esic. De Jaime Eslava, J. (2011). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa*.

Madrid: Esic. Díaz Mondragón, M., & Vázquez Carrillo, N. (2013). *Normas internacionales de información financiera (NIIF-IFRS): Principios y ejercicios avanzados de contabilidad global*.

Barcelona: Profit.

Fierro Martínez, Á. (2011). *Contabilidad general*. Bogotá: Ecoe.

Florez, E. A. (2014). *Manual Contable en la implementación de las NIIF . Herramientas para elaborarlo*.

Gaitan, R. E. (2012). *Estados Financieros básicos bajo NIC Y NIIF*. Ecoe-Ediciones. Galvez Menna, Claudia y Pinilla Rojas, Katherine. (2008). *Gestión de cuentas por cobrar, Teoría y aplicación*. Chllàn: Universidad del Bio Bio.

Gerardo Guajardo, N. A. (2008). *Contabilidad Financiera*. México: McGraw-Hill Interamericana.

Holm, H. (2012). *NIIF Teoría Y Practica” (Manual Para Implementar Las Normas Internacionales De Información Financiera)*. Segunda Edición.

IASB. (1999). NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FIANCIERAS.

*CUENTAS POR COBRAR Y PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTIGENTES*.

IASB. (2014). Normas Internacionales de Información Financiera. IASC. (2000). Normas Internacionales de Contabilidad.

IASF, F. (2010). *NIC 8: Políticas contables, estimaciones y corrección de errores*. IFRS. (2010).

*NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores"*. James Horne C. Van, W. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Prentice Hall.

Label, W., de León Ledesma, J., & Ramos Arriagada, R. A. (2012). *Contabilidad para no contadores: una forma rápida y sencilla de entender la* . Bogotá: Ecoe Ediciones. Meza Vargas, C.

(2011). *Contabilidad. Análisis de Cuentas*. San José: Universidad Estatal a Distancia.

Morales Castro, J. (2014). *Crédito y Cobranza*. Patria.

Ortiz Anaya, H. (2014). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. Bogotá.

PAZMIÑO REAL, D. (2011). *LA CARTERA VENCIDA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO SUCURSAL AMBATO DURANTE EL PERÍODO COMPRENDIDO DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2009*.

Ambato: PUCE.

Pazmiño Real, D. A. (Agosto de 2011). La cartera vencida y su incidencia en la rentabilidad del Banco Nacional de Fomento sucursal Ambato durante el período comprendido de enero a diciembre del 2009. Ambato, Tungurahua, Ecuador.

Pazmiño Real, Daniel Adrián. (2011). *LA CARTERA VENCIDA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DEL BANCO NACIONAL DE FOMENTO SUCURSAL AMBATO DURANTE EL PERIODO COMPRENDIDO DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2009*.

Ambato: PUCE.

Pedreño, E. P. (2011). *Contabilidad: Iniciación práctica*. Valladolid: Lex Nova.

Rincón Soto, C., Lasso Marmolejo, G., & Parrado Bolaños, Á. (2012). *Contabilidad siglo XXI*. Cali: Impresores.

Rubio Domínguez, P. (2011). *Manual de análisis financiero*.

Superintendencia de Compañías. (Lunes 4 de septiembre del 2006). *Resolución No.06.Q.ICI.004*.

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de administración financiera*. Van Horne James C y Wachowicz John M., J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (decimotercera edición ed.). (M. A. Osuna, Trad.) México, D.F, México: PEARSON EDUCACIÓN.