



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

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

**TEMA**

**CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ESTRUCTURAS VARIAS S.A.**

**TUTOR**

**EC. FRAY VILLACRÉS PATRICIO XAVIER MSC**

**AUTORES**

**GONZALEZ PALACIOS JIMMY HUMBERTO**

**LEON CEDEÑO MARIA AUXILIADORA**

**GUAYAQUIL**

**2022**

**REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA**

**FICHA DE REGISTRO DE TESIS**

**TÍTULO Y SUBTÍTULO:**

**Cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa  
Estructuras Varias S.A.**

**AUTOR/ES:**

Gonzalez Palacios Jimmy  
Humberto  
  
Leon Cedeño Maria  
Auxiliadora.

**REVISORES O TUTORES:**

Ec. Fray Villacrés Patricio Xavier Msc

**INSTITUCIÓN:**

Universidad Laica Vicente  
Rocafuerte de Guayaquil

**Grado obtenido:**

Ingeniería En Contabilidad Y Auditoría

**FACULTAD:**

ADMINISTRACIÓN

**CARRERA:**

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**FECHA DE PUBLICACIÓN:**

2022

**N. DE PAGS:**

79

**ÁREAS TEMÁTICAS:** Educación Comercial y Administración

**PALABRAS CLAVE:** Cuentas por cobrar, Crédito, Estados financieros, Rentabilidad, Morosidad.

**RESUMEN:**

El presente trabajo de investigación exhibe como finalidad analizar la incidencia que tienen las cuentas por cobrar en la rentabilidad de la empresa Estructuras Varias S.A. mediante una investigación de sus estados financieros. La problemática surge ante una falta de estructuración de los procesos cobranza que podrían afectar la recuperación de la cartera de crédito y, por ende, afectar las ganancias de la entidad. La metodología presentó un alcance descriptivo y exploratorio con un enfoque de carácter mixto, se utilizaron de

|  |   |  |
|--|---|--|
| <p>técnicas la observación y la entrevista como métodos para ejecutar una auditoría de la gestión de cuentas por cobrar de la entidad, además de desarrollar análisis verticales y horizontales de los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados). Los resultados obtenidos permitieron concluir que las Cuentas por Cobrar tienen gran incidencia dentro de la rentabilidad del negocio por ser el activo líquido de mayor representación de la empresa.</p> |   |  |
| <b>N. DE REGISTRO (en base de datos):</b>  | <b>N. DE CLASIFICACIÓN:</b>   |  |
| <b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>  |   |  |
| <b>ADJUNTO PDF:</b>  | <b>SI</b> <input checked="" type="checkbox"/>   | <b>NO</b> <input type="checkbox"/>   |
| <b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b><br><br>Gonzalez Palacios Jimmy Humberto<br><br>Leon Cedeño Maria Auxiliadora   | <b>Teléfono:</b><br><br>0981060750<br><br>0981615307  | <b>E-mail:</b><br><br><a href="mailto:jgonzalezp@ulvr.edu.ec">jgonzalezp@ulvr.edu.ec</a><br><br><a href="mailto:mleonc@ulvr.edu.ec">mleonc@ulvr.edu.ec</a> |
| <b>CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:</b>   | <p>Mgs Oscar Machado Alvarez</p> <p><b>Teléfono:</b> 2596500 Ext. 213</p> <p><b>E-mail:</b> <a href="mailto:omachadoa@ulvr.edu.ec">omachadoa@ulvr.edu.ec</a></p> <p>MFE. Econ. Jose Roberto Bastidas Romero</p> <p><b>Teléfono:</b> 2596500 Ext. 213</p> <p><b>E-mail:</b> <a href="mailto:jbastidasr@ulvr.edu.ec">jbastidasr@ulvr.edu.ec</a></p> |  |

# CERTIFICADO DE ORIGINALIDAD ACADÉMICA

TESIS LEÓN - GONZALEZ

## INFORME DE ORIGINALIDAD

5%

INDICE DE SIMILITUD

4%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

4%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1

[repositorio.ulvr.edu.ec](http://repositorio.ulvr.edu.ec)

Fuente de Internet

1%

2

[repositorio.itb.edu.ec](http://repositorio.itb.edu.ec)

Fuente de Internet

1%

3

[repositorio.ug.edu.ec](http://repositorio.ug.edu.ec)

Fuente de Internet

1%

4

Submitted to Universidad San Ignacio de Loyola

Trabajo del estudiante

1%

5

Submitted to Instituto Madrilenio de Formacion

Trabajo del estudiante

1%

6

[www.coursehero.com](http://www.coursehero.com)

Fuente de Internet

1%



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

El (Los) estudiante(s) egresado(s) Gonzalez Palacios Jimmy Humberto y Leon Cedeño Maria Auxiliadora declara (mos) bajo juramento, que la autoría del presente proyecto de investigación, Cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Estructuras Varias S.A. corresponde totalmente a el(los) suscrito(s) y me (nos) responsabilizo (amos) con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

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

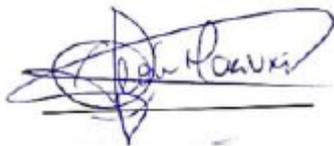
Autor(es)



Firma:

**Gonzalez Palacios Jimmy Humberto**

C.I.: 0301815718



Firma:

**Leon Cedeño Maria Auxiliadora**

C.I.

## **CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR**

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación Cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Estructuras Varias S.A., designado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

### **CERTIFICO:**

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ESTRUCTURAS VARIAS S.A., presentado por los estudiantes GONZALEZ PALACIOS JIMMY HUMBERTO y LEON CEDEÑO MARIA AUXILIADORA como requisito previo, para optar al Título de INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, encontrándose apto para su sustentación.



Firma:

MSc. PATRICIO FRAY VILLACRES

C.C. 0916279045

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por permitirme culminar mis estudios, a mi madre por el apoyo incondicional durante estos años, a mis docentes por la enseñanza de sus conocimientos.

**Jimmy Gonzalez**

Agradezco a Dios por el tiempo que me brindó para poder llegar hasta este momento. A mis padres y maestros por su apoyo y enseñanza para alcanzar esta meta.

**Ma. Auxiliadora León**

## **DEDICATORIA**

Quiero dedicar este trabajo a mi madre Rosa Palacios, a mi hija Camila González quienes fueron y son inspiración para alcanzar mis metas y en especial a mi amiga Ligia Estefanía Borja Álvarez quien sin ella no hubiese empezado todo esto, gracias en el cielo.

**Jimmy Gonzalez**

Dedico este trabajo y toda mi carrera a mis Padres, hermanos, y abuelos porque gracias a su apoyo no habría podido llegar hasta este punto. Abrazos hasta el cielo para mis dos ángeles.

**Ma. Auxiliadora León**

# ÍNDICE GENERAL

|  |    |
|--|----|
| INTRODUCCIÓN .....                                     | 1  |
| CAPÍTULO I.....  | 2  |
| DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....                       | 2  |
| 1.1 Tema.....  | 2  |
| 1.2 Planteamiento del Problema.....                    | 2  |
| 1.3 Formulación del Problema .....                     | 4  |
| 1.4 Objetivo General .....                             | 5  |
| 1.5 Objetivos Específicos .....                        | 5  |
| 1.6 Justificación de la investigación.....             | 5  |
| 1.7 Delimitación o alcance de la investigación .....   | 6  |
| 1.8 Idea a Defender.....                               | 6  |
| 1.9 Línea de Investigación Institucional/Facultad..... | 6  |
| CAPÍTULO II .....                                      | 7  |
| MARCO TEÓRICO.....                                     | 7  |
| 2.1 Marco Teórico .....                                | 7  |
| 2.1.1 Estado del arte .....                            | 7  |
| 2.1.2 Cuentas por cobrar .....                         | 9  |
| 2.1.3 Gestión de cobranza .....                        | 12 |
| 2.1.4 Políticas de créditos y cobranza .....           | 16 |
| 2.1.5 Riesgo crediticio.....                           | 18 |
| 2.1.6 Cuentas incobrables .....                        | 20 |
| 2.1.7 Rentabilidad financiera .....                    | 23 |
| 2.1.8 Indicadores financieros .....                    | 25 |
| 2.1.9 Control interno .....                            | 28 |
| 2.1.10 Cuenta por cobrar y la rentabilidad.....        | 29 |

|                                       |  |    |
|---------------------------------------|--|----|
| 2.2                                   | Marco conceptual .....   | 31 |
| 2.3                                   | Marco Legal .....  | 34 |
| 2.3.1                                 | Constitución de la República del Ecuador .....                 | 35 |
| 2.3.2                                 | Código Civil .....   | 35 |
| 2.3.3                                 | Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno – LORTI .....       | 36 |
| CAPÍTULO III .....                    |  | 38 |
| METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN ..... |  | 38 |
| 3.1                                   | Enfoque de la investigación .....                              | 38 |
| 3.2                                   | Alcance de la investigación .....                              | 38 |
| 3.3                                   | Técnica e instrumentos para obtener los datos .....            | 39 |
| 3.3.1                                 | Técnicas de recolección de datos .....                         | 39 |
| 3.3.2                                 | Instrumentos de recolección de datos .....                     | 39 |
| 3.4                                   | Población y muestra .....                                      | 42 |
| 3.5                                   | Presentación y análisis de resultados .....                    | 43 |
| 3.5.1                                 | Resultados de entrevista .....                                 | 44 |
| 3.5.2                                 | Análisis de la entrevista .....                                | 45 |
| 3.5.3                                 | Resultados de la observación .....                             | 47 |
| 3.5.4                                 | Análisis de la ficha de observación .....                      | 48 |
| 3.5.5                                 | Análisis financiero de la empresa Estructuras Varias S.A. .... | 49 |
| 3.5.6                                 | Análisis Financieros (Ratios Financieros). ....                | 66 |
| 3.5.7                                 | Temporalidad de Cartera: índice de mora .....                  | 68 |
| CONCLUSIONES .....                    |  | 69 |
| RECOMENDACIONES .....                 |  | 71 |
| REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....      |  | 72 |

## ÍNDICE DE TABLAS

|          |   |    |
|----------|---|----|
| Tabla 1  | Causas y efectos de una mala gestión de cuentas por cobrar.....                                 | 3  |
| Tabla 2  | Clasificación de cuentas por cobrar según su origen.....  | 11 |
| Tabla 3  | Categoría de riesgo crediticio .....  | 19 |
| Tabla 4  | Métodos para estimar y registrar cuentas incobrables .....                                      | 22 |
| Tabla 5  | Tipos de controles internos .....   | 29 |
| Tabla 6  | Cuestionario de entrevista.....   | 40 |
| Tabla 7  | Estructura de ficha de observación .....  | 41 |
| Tabla 8  | Características de la auditoria o estudio de campo a la empresa Estructuras Varias S.A .....    | 43 |
| Tabla 9  | Resultados de entrevista a contador .....   | 44 |
| Tabla 10 | Estados de situación financiera 2018-2019.....  | 49 |
| Tabla 11 | Estado de Resultados de la empresa Estructuras Varias S.A. (2018-2019) .....                    | 51 |
| Tabla 12 | Estados de situación financiera 2019-2020.....  | 52 |
| Tabla 13 | Estado de Resultados de la empresa Estructuras Varias S.A. (2019-2020) .....                    | 54 |
| Tabla 14 | Estados de situación financiera 2020-2021.....  | 55 |
| Tabla 15 | Estado de Resultados de la empresa Estructuras Varias S.A. (2020-2021) .....                    | 57 |
| Tabla 16 | Análisis Vertical - Estados de situación financiera 2018-2019 .....                             | 58 |
| Tabla 17 | Análisis Vertical - Estado de Resultados de la empresa Estructuras Varias S.A. (2018-2019)..... | 60 |
| Tabla 18 | Análisis Vertical - Estados de situación financiera 2019-2020 .....                             | 61 |
| Tabla 19 | Análisis Vertical - Estado de Resultados de la empresa Estructuras Varias S.A. (2019-2020)..... | 62 |
| Tabla 20 | Análisis Vertical - Estados de situación financiera 2020-2021 .....                             | 63 |
| Tabla 21 | Análisis Vertical - Estado de Resultados de la empresa Estructuras Varias S.A. (2020-2021)..... | 65 |

## ÍNDICE DE FIGURAS

|          |  |    |
|----------|--|----|
| Figura 1 | Árbol de problemas del proyecto.....               | 4  |
| Figura 2 | Factores determinantes de cuentas por cobrar ..... | 10 |

|  |    |
|--|----|
| Figura 3 Procesos de ventas y cobro .....                                      | 12 |
| Figura 4 Elementos de apoyo del proceso de cobro.....                          | 13 |
| Figura 5 Fases de cobranza .....   | 14 |
| Figura 6 Elementos a considerar en políticas de créditos .....                 | 16 |
| Figura 7 Elementos a considerar en políticas de cobro para antigüedad de CxC . | 17 |
| Figura 8 Criterios sobre cuentas incobrables Protesto de documento.....        | 21 |
| Figura 9 Ratios de Liquidez .....  | 26 |
| Figura 10 Gestión de CxC y Rentabilidad .....                                  | 30 |

## INTRODUCCIÓN

El presente estudio se centre en analizar como la gestión de las cuentas por cobrar puede afectar la rentabilidad de la empresa Estructuras Varias S.A., entidad dedicada a servicios de construcción en la ciudad de Guayaquil, debido al tipo de actividad que maneja gestiona como modalidad de pago la concepción de créditos a clientes, haciendo que sea indispensable contar con herramientas que le permitan una adecuada administración de su cartera.

Los problemas dentro de la entidad se denotan de falta de mecanismos para la recuperación de la cartera de créditos que podrían afectar el rendimiento de liquidez del negocio, por lo cual, surgen la presente investigación para profundizar como se administran estos recursos y la influencia que tendrían dentro de la fase financiera del negocio al visualizar su representación en los estados financieros.

Para conseguir el despeje del fenómeno del estudio se estructura dentro del primer capítulo I una determinación del planteamiento del problema, la justificación el estudio y los objetivos a despejar en el desarrollo de la investigación. Para el capítulo II se evidencia una profundización en la parte teórica haciendo mención de estudios previos, conceptos y estructuras que suelen emplearse en la administración de cuentas por cobrar.

Para el capítulo III se promueve la parte metodológica para describir el tipo de investigación, el enfoque y los instrumentos de recolección de datos a utilizar. Posteriormente, se presenta un análisis de resultado y el desarrollo de la propuesta del estudio. Como último punto, con la información conseguida se procede con el desarrollo de las conclusiones y recomendaciones.

# CAPÍTULO I

## DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

### 1.1 Tema

Cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Estructuras Varias S.A.

### 1.2 Planteamiento del Problema

En las empresas, el manejo y gestión de las cuentas contables ha sido un proceso de gran importancia por permitir tener una visión de la salud financiera del negocio, dentro de estas cuentas, una de las operaciones que mayor impacto tienen son las crediticias por representar las obligaciones que tiene los clientes al adquirir bienes o servicios de la entidad, significando para la compañía una fuente de ingresos (Vasquez, Terry, Huaman, & Cerna, 2021).

Dentro de las empresas que conceden estas prestaciones, la fase de control de riesgo cumple un rol fundamental para asegurar la liquidez de los negocios, además de esto, las empresas suelen fallar en una excesiva estipulación de plazos de pagos que impiden un buen retorno de los activos o un irrespeto de las políticas de crédito y cobranza, para ser flexibles con los clientes y poder vender más, lo que termina perjudicando los ingresos del negocio (Chávez & Toalombo, 2017). Cabe recalcar que no solo depende de las facilidades de pago que se den a los clientes, la labor de seguimiento de cobro es esencial, por esto, Diaz y Guevara (2020) exponen que:

Cabe recalcar que a pesar de que se otorgan facilidades de pago a los deudores por los servicios asistenciales, la demora en el pago por parte de ellos y la poca gestión de cobro que se le da sigue siendo una de las principales causas por lo que la red no logra los índices previstos de recaudación. (pág. 39)

En base a lo expuesto en la referencia anterior, se denota que la recuperación de los valores de los créditos concebidos va más allá de las facilidades de pagos que se negocian por las empresas con los clientes, se debe controlar toda la fase de cobro para que la entidad no tenga riesgos de mora y genere la falta de ingresos dentro de los periodos.

Como se ha expresado, la inadecuada administración de esta fuente de dinero generaría perjuicios en el negocio, dado que, existen diversos riesgos con la concesión de créditos como los riesgos de mora, incobrabilidad, entre otros que frenarían la obtención de ingresos en determinados periodos de tiempos, situación que cambiaría la estimación de réditos de la empresa y no permitirá tener los rendimientos económicos esperados o proyectados en el periodo.

Una referencia de las causas y efectos que pueden provocar una mala administración de las cuentas por cobrar es la expresada por parte de Herrera y Gavilanez (2018) que presentan la siguiente tabla:

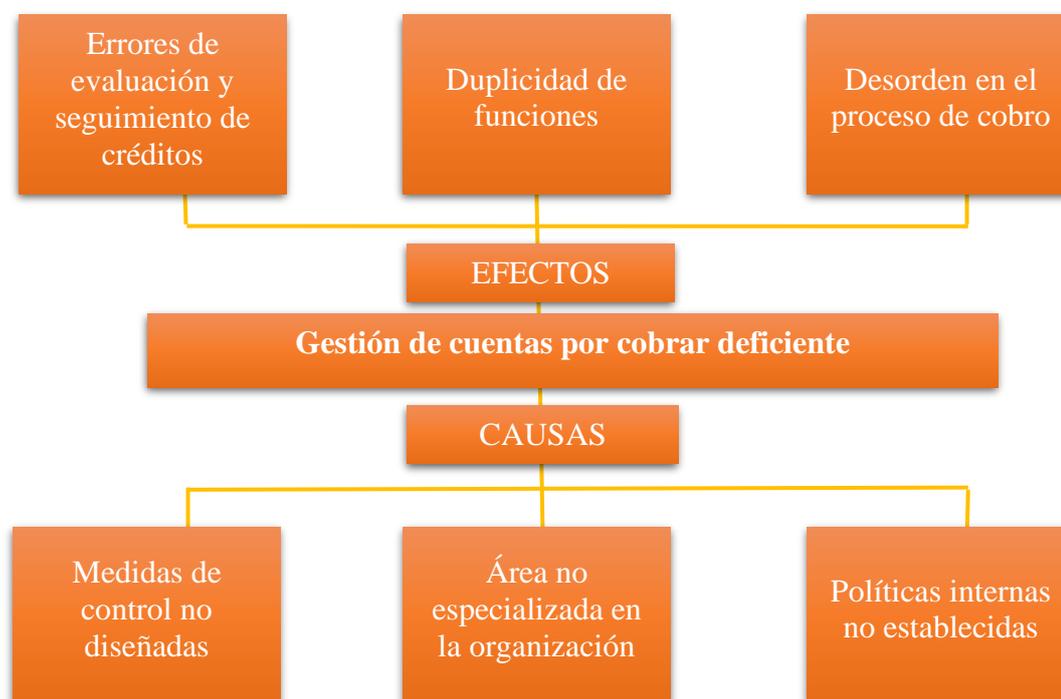
Tabla 1  
*Causas y efectos de una mala gestión de cuentas por cobrar*

| Causa.   | Efecto.   |
|--|---|
| Ausencia de políticas y demás normas relacionadas con la conducta a seguir para el otorgamiento de los créditos y su gestión de cobro. | Insuficiencia de fondos en banco para poder asumir los compromisos y obligaciones contraídas tanto con los suministradores, como con los trabajadores y demás organismos.                     |
| Errónea política de captación del personal asociado a la gestión de análisis y aprobación de los créditos y de la gestión de cobro.    | Incremento de la cartera de clientes con saldos envejecidos, así como errores cometidos en el proceso de negociación de los contratos.  |
| Insuficiente capacitación de los trabajadores ocupantes de las plazas en temas relacionados con los créditos y su gestión de cobro.    | Proceso de contratación que no cumple las necesidades y las exigencias de la empresa, desconocimiento de los clientes totales que respaldan el saldo de la cuenta en los Estados financieros. |

Tomado de Herrera y Gavilanez (2018)

Este contexto se plantea dentro de la empresa Estructuras Varias S.A., entidad anónima que pertenece al sector de la construcción y que se localiza en la ciudad de Guayaquil. Una de las fuentes de ingresos que tiene la entidad se vincula a operaciones de crediticia en las compras de sus clientes, la falta de medidas para recuperar estas fuentes de ingresos provoca impacto en la rentabilidad del negocio, por esto, el presente estudio pretender analizar la influencia que tienen estas cuentas

dentro de la generación de réditos del negocio. La problemática dentro de la organización se puede resumir en el siguiente árbol de problemas:



*Figura 1* Árbol de problemas del proyecto

Elaborado por: González y León (2022)

Como se puede denotar, en principio, se hace una aproximación a la falta de una estructura organizacional de área de cobranza dentro de la empresa que podría generar una duplicidad en las funciones de otros colaboradores y falta de especialización en las labores para tratar las cuentas crediticias del negocio, además de falta de lineamientos y controles que no permitirán guiar y vigilar un correcto funcionamiento de estos activos, lo que terminaría incidiendo en la rentabilidad de la entidad.

### 1.3 Formulación del Problema

- ¿Cómo inciden las cuentas por cobrar en la rentabilidad de la empresa Estructuras Varias S.A.?

### Sistematización del problema

- 1 ¿Cuáles son los precedentes teóricos a considerar en los procesos de gestión de créditos y cuentas por cobrar?

- 2 ¿Cómo se gestionan los procesos crediticios y contables de la empresa Estructuras Varias S.A.?
- 3 ¿Cuál es la incidencia de las cuentas por cobrar en los estados financieros de la empresa Estructuras Varias S.A.?

#### **1.4 Objetivo General**

- Analizar la incidencia que tienen las cuentas por cobrar en la rentabilidad de la empresa Estructuras Varias S.A. mediante una investigación de sus estados financieros.

#### **1.5 Objetivos Específicos**

1. Establecer un marco teórico sobre la gestión de créditos y cuentas por cobrar en las empresas.
2. Desarrollar una auditoria que permita identificar las características de la gestión de los procesos crediticios y contables de la entidad.
3. Examinar la incidencia de las cuentas por cobrar en los estados financieros de la empresa Estructuras Varias S.A.

#### **1.6 Justificación de la investigación**

La importancia del estudio se centra en analizar una de las fuentes de ingresos que poseen las empresas (las cuentas por cobrar), que, por susceptibilidad y riesgo, hace necesario que las empresas cuenten con políticas y procesos que garanticen su cobro (Ponce, Morejón, Salazar, & Baque, 2019). En este sentido, es necesario que los responsables de estas áreas (crédito y contabilidad) sepan registrar e informar de los movimientos comerciales originados, para que se revelen sus saldos en notas financieras que demuestran la situación económica del negocio (Angulo, 2020).

Mediante la realización de un estudio centrado en el análisis de la gestión de las cuentas por cobrar y la incidencia en la liquidez de la empresa se puede generar conocimientos sobre la relación que pueden tener estos recursos económicos dentro de las operaciones de una empresa, permitiendo el desarrollo de futuros estudios que quieran examinar una perspectiva similar a la planteada en la presente investigación.

El estudio genera un aporte práctico que consiste en brindar información sobre el estado actual de la empresa Estructuras Varias S.A., que les facilita a los directivos tener una visión de su situación financiera, permitiendo la formulación de decisiones en base a sus procesos crediticios, con esto reconocerá el impacto que tiene la administración actual de estos recursos y se podrá formular estrategias que garanticen una correcta liquidez de su negocio.

### **1.7 Delimitación o alcance de la investigación**

El alcance de la investigación es descriptiva-exploratoria, busca indagar sobre las gestiones de créditos de la empresa Estructuras Varias S.A., para determinar el impacto de estos rubros dentro de las ganancias generadas por parte de la entidad, mediante la obtención de información financiera de la entidad. La delimitación del estudio consiste en:

- **Delimitación temática:** Cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Estructuras Varias S.A.
- **Delimitación espacial:**
  - Provincia y ciudad: Guayas - Guayaquil
  - Organización: Estructuras Varias S.A.
  - Delimitación temporal: Estudio realizado en el año 2022

### **1.8 Idea a Defender**

Las cuentas por cobrar indican en la rentabilidad que obtiene la empresa Estructuras Varias S.A. de la ciudad de Guayaquil.

### **1.9 Línea de Investigación Institucional/Facultad.**

Desarrollo estratégico empresarial y emprendimientos sustentables.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Marco Teórico**

##### **2.1.1 Estado del arte**

En esta sección se hará revisión a los antecedentes investigativos relacionados a la gestión de cuentas por cobrar en las empresas para tener una noción sobre la problemática y apreciaciones de investigadores sobre el tema, en el contexto internacional se puede mencionar el trabajo de Chavez y Loconi (2018) que mediante una metodología Aplicada y un diseño no Experimental buscó valorar las gestiones de dichas cuentas conforme a las políticas de la entidad.

Los resultados de Chavez y Loconi (2018) concluyeron que, dentro de la organización estudiada, las políticas que implementa tienen gran injerencia en la gestión de cobro de la cartera de clientes, indicando que la morosidad generada en el negocio de la Empresa Ferronor SAC se deriva de una falta de lineamientos e incumplimiento de requisitos.

En base a lo referenciado se entiende que para la correcta recuperación de los valores generados en créditos concedidos deben emplearse lineamientos que den vigilancia a la cartera de clientes, verificando que cumplan requisitos en cada una de las fases del crédito, desde su concepción hasta su cobro.

Otro proyecto que menciona esta problemática es el presentado por parte de Sedano (2021) que implementó una metodología inductiva, deductiva y descriptiva para determinar la incidencia de un modelo de gestión de las cuentas por cobrar en la liquidez de las empresas comercializadoras de la provincia de Huancayo, Perú.

Sedano (2021) concluyó que un aporte dentro de esta clase de gestiones es el modelo ABC por permitir estructurar una serie de procesos y políticas que aseguraran que los responsables del departamento tengan un mejor otorgamiento de créditos y fases de recuperación, sin embargo, esta perspectiva es esencial la planeación en la organización del área.

Las apreciaciones de la referencia anterior sirven para tener una visión de modelos de administración que pueden considerarse dentro de la gestión de créditos

para evitar falta de liquidez en la empresa, en este caso, se hace mención del modelo ABC que puede servir dentro de la realización de una propuesta estratégica.

En el contexto nacional se puede hacer mención del trabajo de Rodríguez (2019) que mencionó que existía la siguiente problemática en la compañía Asotecom SA “no posee un manual de control interno de las cuentas por cobrar lo que ha ocasionado que la cartera de créditos está vencida por la falta de desconocimiento de las personas que están adeudando” (p. 68). En base a esto se entiende que la falta de mecanismos de controles internos para dar vigilancia a la cartera de crédito, son contextos que dificultan la administración de estos recursos, por lo que no se pueden omitir en empresas que conceden estas prestaciones.

Rodríguez (2019) también expresó dentro de sus conclusiones que la falta de reportes en el área hace que sea difícil controlar los procesos de cobro, estos informes deben ser otorgados a los vendedores para reconocer el perfil de los clientes y acelerar fases de cobro que no afectarían la liquidez.

En base a lo expresado por el autor anterior se entiende que los manuales internos son esenciales para llevar una secuencia adecuada del proceso de recuperación de la cartera de créditos, además, se expresa que los reportes se constituyen en un instrumentos que le permitirá a los vendedores tener datos para acciones en el proceso de otorgamiento de créditos, por lo que ambos elementos mencionados son aspectos a verificar si se implementan por la empresa objeto a estudio, de la presente investigación.

Otro trabajo del contexto nacional se presenta por parte de Aguilar (2019) que dentro de su investigación implementa una metodología de características descriptivas y de diseño no experimental para reconocer la forma de gestionar las cuentas por cobrar de la empresa FONDINI SA.

Aguilar (2019) concluyó que la liquidez de la entidad se derivaba de una mala administración de las cuentas que ocasionaban un incremento en la morosidad, entre las falencias internas destaco la no definición de políticas de crédito y cobranza, comunicación inapropiada entre las áreas para monitorear el cobro, falta de guías para el personal y la no presencia de análisis de antigüedad para identificar características de clientes y la situación de la cartera vencida.

Conforme a lo expresado en el párrafo anterior, se denota que las falencias de iliquidez por temas de mal cobro de crédito se pueden derivar de varios elementos como la falta de análisis de la cartera que permitirá a los responsables del área tener una noción de los periodos, valores y clientes con mayor dificultad y, en base a esto, generar estrategias de cobranzas adecuadas.

### **2.1.2 Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar hacen referencia al pago de clientes derivado de procesos crediticios que ejecuta una empresa y fijados mediante políticas crediticias (Ponce, Morejón, Salazar, & Baque, 2019). Por lo tanto, son los valores reflejados por parte de las operaciones de créditos que brinda una entidad.

Las cuentas por cobrar son activos relativamente líquidos, considerando que se convierten en efectivo dentro de un periodo de tiempo determinado; estas cuentas al ser registradas deben ser ajustadas a la realidad, no obstante que fiscalmente no sean deducibles como gasto (Angulo, 2018).

De acuerdo con Guale (2019) estos recursos corresponden a uno de los activos con mayor importancia en los negocios por ser la segunda cuenta con mayor liquidez que puede tener la empresa posterior al efectivo. En base a esto se entiende que corresponde a una de las fuentes de obtención de dinero de mayor fluidez que puede tener una actividad económica. Herrera y Gavilanez (2018) expresan:

Las cuentas por cobrar son resultados de créditos otorgados a clientes por un compromiso de pago en un tiempo determinado anteriormente pactado entre cliente - vendedor ya sea por un bien o servicio. La cuenta por cobrar en algunas empresas es considerada como una herramienta de mercadotecnia por lo cual promueve las ventas y las utilidades. (p. 12)

Mediante las cuentas por cobrar las empresas conservan un flujo de caja saludable, se entiende que son cuentas que representan recursos económicos, propiedades y derechos de las empresas que permite obtener un beneficio en un corto plazo y que depende de la correcta gestión de cobranza de una entidad (Vasquez et al., 2021).

En base a las referencias se entiende a las cuentas por cobrar como los valores o recurso económicos que tiene una empresa por captar en un periodo de tiempo determinado al ser producto de la concesión de un crédito a un cliente,

teniendo mayor relevancia los procesos de cobranza de la entidad para que dicho flujo que se estima en el tiempo sea ininterrumpido para no afectar los ingresos esperados de la empresa.

### 2.1.2.1 Factores determinantes de cuentas por cobrar



*Figura 2 Factores determinantes de cuentas por cobrar*

Adaptado de Guevara (2020)

Cordova (2014) como citó Guevara (2020), brinda la siguiente explicación sobre los factores que son determinantes en las cuentas por cobrar:

- i. Nivel de ventas: Incide porque ante mayores ventas, se acrecienta el nivel de riesgo.
- ii. Tipo de clientes: a diversidad de clientes disminuye el riesgo de incobrabilidad cuando se tiene una cartera que paga al contado.
- iii. Riesgo crediticio: Es la calificación de riesgo del cliente para poder otorgar una línea de crédito.
- iv. Política de incobrabilidad: Las normas darán una percepción de cómo gestionar deudores, moros e incobrables.
- v. Plazo de cobranza: Debe gestionar los cobros conforme a los pagos que tiene la entidad para tener una gestión efectiva y no incidir en el capital de trabajo.

Las apreciaciones de cada factor permiten tener una mejor comprensión de cómo pueden incidir en las cuentas por cobrar, por lo que se demuestra que la administración de estos recursos no necesita de una simple gestión empírica,

depende de un conocimiento y estructura que permita entender cómo funciona el activo y como puede ser afectado ante determinadas variables.

### 2.1.2.2 Clasificación de cuentas por cobrar

Conforme al origen de las cuentas por cobrar, se mencionó por parte de Brito (1992) que se clasifican de la siguiente forma:

Tabla 2  
*Clasificación de cuentas por cobrar según su origen*

| <b>Clasificación</b>  | <b>Descripción</b>   |
|---|--|
| Cuentas por cobrar provenientes de ventas de bienes o servicios | Este grupo está conformado por aquellas cuyo origen es la venta a crédito de bienes o servicios y que, generalmente, están respaldadas por la aceptación de una “Factura” por parte del cliente. Son comúnmente conocidas como “Cuentas Por Cobrar Comerciales” y deben ser presentadas en el balance general en el grupo de activo circulante o corriente, excepto aquellas cuyo vencimiento sea mayor al ciclo normal de operaciones de la empresa, el cual, en la mayoría de los casos, es de doce meses. |
| Cuentas por cobrar que se originan por transacciones distintas  | Aquellas para las cuales fue constituida la entidad, tales como préstamos a accionistas y a funcionarios y empleados, reclamaciones, ventas de activo fijo, impuestos pagados en exceso, etc., que son las no provenientes de ventas a crédito si los motivos no son de importancia, pueden mostrarse como otras cuentas por cobrar.   |

Tomado de Chavez y Loconi (2018, p. 20)

Se puede observar que las cuentas comerciales son netamente de operaciones del giro de negocio, mientras que las de transacciones distintas provienen de generar algún tipo de prestación a los empleados, o provenientes de

otras clases de ventas como las generadas por una liquidación de los activos de la organización.

### 2.1.3 Gestión de cobranza

Se la conoce como la gestión de cobros de los derechos exigibles por temas de ventas, servicios prestados u otorgamiento de préstamos; también se la puede comprender como una herramienta relevante dentro de la administración financiera para poder optimizar el capital de trabajo e incrementar el valor de la entidad, es imprescindible para reducir impactos negativos en la rentabilidad, liquidez y riesgo (Chavez & Loconi, 2018).

Son los procesos que debe efectuar una empresa para contrarrestar el costo de otorgar crédito y el beneficio de este, para esto se conciben políticas y medios de cobros estructurados conforme al giro del negocio (Sedano, 2021). Por lo que se entiende como la administración de los recursos líquidos provenientes de brindar créditos a clientes de la entidad. El proceso de ventas y cobranza sigue la siguiente secuencia:



Figura 3 Procesos de ventas y cobro

Tomado de Carrera (2017)

Se puede observar en la figura anterior como la gestión de la venta y cobro conlleva a una estructura de tres etapas, en la primera etapa se concibe la venta en

créditos y se señalan aspectos como descuentos o devoluciones generadas, para la segunda etapa se efectúan los procesos de administración de la cartera y su cobro, para la última etapa se concibe las operaciones de provisiones, recuperación de valores y sanciones por mora. Entre los elementos de apoyo que tiene este proceso están los siguientes:



*Figura 4* Elementos de apoyo del proceso de cobro  
Tomado de Castro (2015)

La información es un elemento de apoyo por permitir que se realice gestiones de forma veraz, oportuna y suficiente, por esto, es relevante conservar los datos de cada cliente; la tecnología se menciona como recursos que permitir automatizar ciertos procesos de cobranza, se puede incluir los recursos tecnológicos utilizados para comunicar y avisar a los deudores sobre los valores que deben cancelar a la institución.

Las estrategias garantizarán una correcta realización de los procesos de cobro, corresponde a las técnicas que se implementan por parte de la organización en su estructura de procesos de cobro; el personal o gestores son altamente relevante por ser quienes se comunican con los clientes en mora, se encargan de recuperar las cuentas de créditos y gestionar mediante la utilización de estrategias y recursos de la organización dicha etapa.

### 2.1.3.1 Fases de cobranza

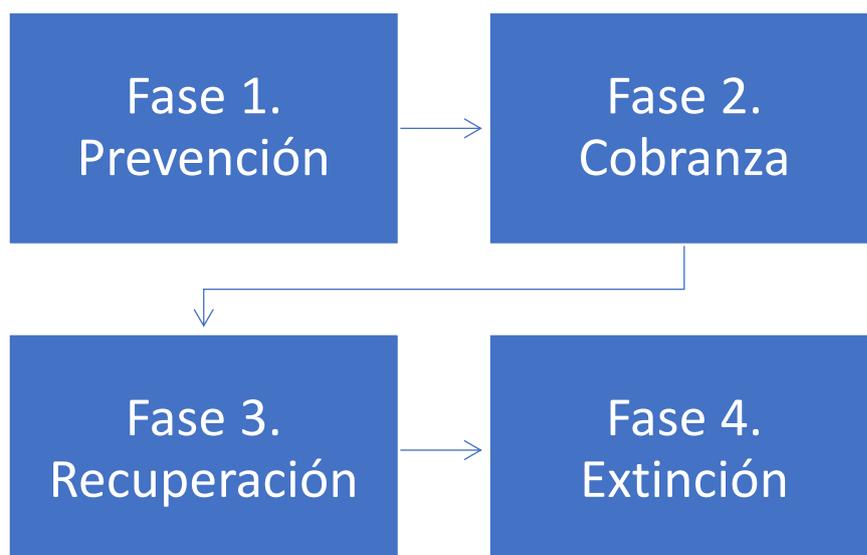


Figura 5 Fases de cobranza

Adaptado de Espinoza (2020)

Conforme a cada una de las etapas exhibidas en la figura anterior, se presenta la siguiente descripción:

- **Fase 1. Prevención:** Procesos encaminados a evitar el incumplimiento de la cartera de cliente, con esta medida se busca evitar el riesgo de mora dentro de las cuentas por cobrar de la entidad, además de conformar como parte de los elementos que permitan incrementar una cartera vencida.
- **Fase 2. Cobranza:** Proceso que cubren la etapa de recobro de valores adeudados en etapas tempranas de la deuda, en esta etapa los directivos buscan mantener una relación establece con el cliente y busca que cancele sus deudas.
- **Fase 3. Recuperación:** Cuando existe una cartera en mora con bastante tiempo se procede a formular procesos de recuperación de la deuda, es probable que en esta etapa la empresa ya no estime seguir con relación con el cliente.
- **Fase 4. Extinción:** Acciones encaminadas en el registro de las cuentas por cobrar contablemente como saladas, producido cuando el cliente ha cancelado lo adeudado (Espinoza, 2020).

La fase del cobro solo permite su registro dentro de la fase contablemente cuando esta se produce como saldada, de acuerdo con las etapas referenciadas,

también se destaca que la empresa puede considerar ya no seguir relacionándose con el deudor al denotar que la probabilidad de pago de la deuda es baja, por ende, ya no se consideraría un posible cliente por el histórico de incumplimiento que muestra ante el negocio.

### **2.1.3.2 Técnicas de cobro**

Las técnicas de cobro dentro de las organizaciones pueden variar y estipularse conforme a las características que tiene el negocio, entre la clasificación a considerar están las siguientes:

- Cobranza preventiva: Son acciones destinadas a informar, puesto que, se emplean en plazos previos al pago establecido para el cliente, notificando mediante medios de comunicación al cliente
- Cobranza extrajudicial: Son procesos de recuperación de valores que se encuentran adeudados por la cartera de clientes, se implementan posterior a las preventivas, dentro de estas acciones se exceptúan todas las medidas judiciales.
- Cobranza Judicial: Corresponde a las medidas judiciales al denotar que los procesos de cobro no cumplieron sus objetivos, se implementa a los 90 días de mora (Guerrero, 2019).

Se puede observar que las técnicas de cobro varían según la etapa en la que se encuentra el cobro, las empresas deben formular medidas desde que se concibe el crédito para notificar de forma temprana la obligación que esta por vencer por parte del cliente y conseguir que la notificación genere un impacto positivo para que el deudor se sienta comprometido en el pago.

El resto de las técnicas ya se denotan como herramientas para asegurar que se pueda cobrar una deuda ya vencida, se estima que la fase judicial es la última, oír lo que no se puede recurrir de forma temprana a estas acciones como procesos para conseguir el pago de la deuda. En base a esto, se entiende que la empresa debe buscar los medios necesarios que le permitan influir en el cliente para el cumplimiento de la deuda como las notificaciones telefónicas o físicas por medio de visitas a los domicilios.

#### 2.1.4 Políticas de créditos y cobranza

Las políticas destinadas a las gestiones de créditos y cobranza son formuladas de manera general por parte de la alta dirección, la comunicación eficaz entre gerencia y el área es esencial para establecer lineamientos precisos y una correcta transmisión de los requisitos y detalles a considerar dentro del proceso crediticio a la contraparte (Chiriani, Alegre, & C., 2020).

Estas políticas se pueden considerar como las técnicas empleadas por parte de las organizaciones para ejercer cobros de deudas por facturas vencidas de créditos de los clientes, en el caso del crédito se establecen elementos como calidad de cuentas, plazos de cobro, descuentos, términos y medidas que direccionen el actuar de los responsables (Herrera & Gavilanez, 2018). Entre los elementos a considerar en las políticas de créditos están las siguientes:

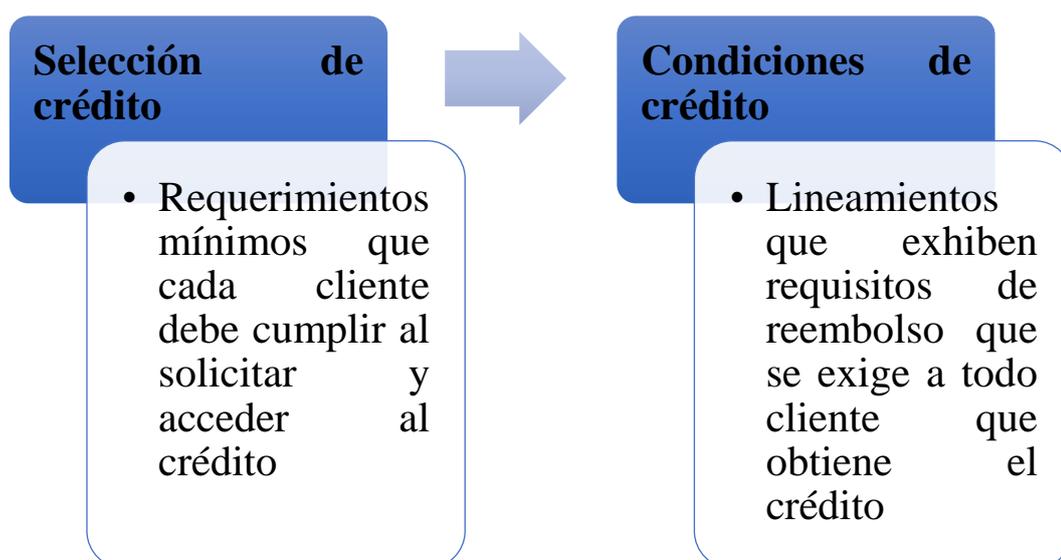


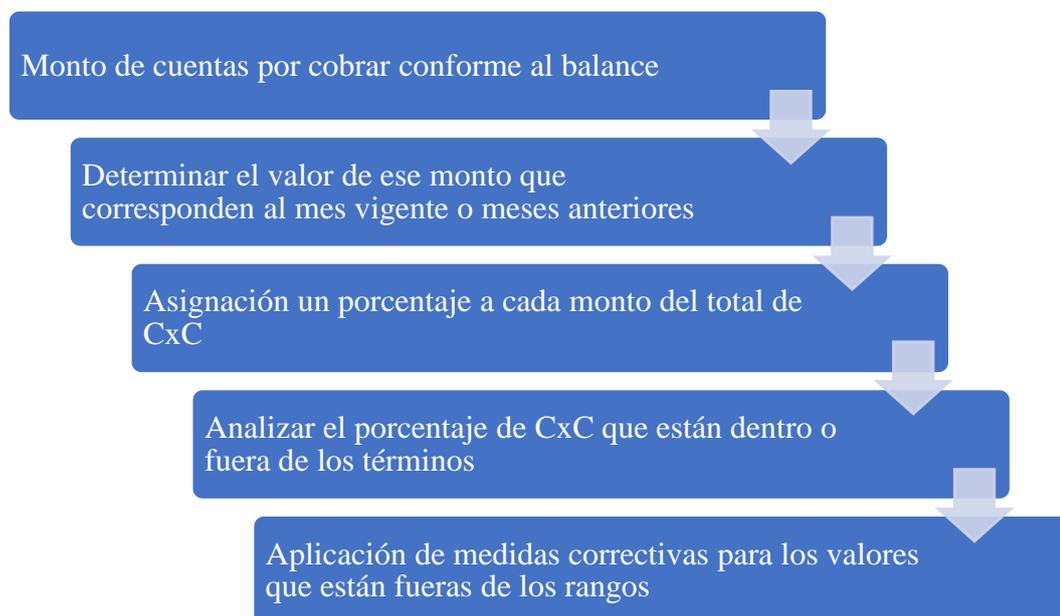
Figura 6 Elementos a considerar en políticas de créditos

Adaptado de Peñaloza (2008)

Los elementos anteriores permiten observar que la entidad debe centrarse en establecer requerimientos tanto a cumplir por parte del solicitante, así como condiciones que deberán regirse en la concepción de la prestación para asegurar una legalidad en la solicitud de exigencia de valores por parte de la entidad hacia el cliente que tiene el crédito. Quinatoa (2017) menciona que:

La efectividad de las políticas de cobro de la empresa se pueden evaluar parcialmente examinando el nivel de estimación de cuentas incobrables. Una efectiva labor de cobranza está relacionado con una efectiva política de créditos por lo que se minimiza los gastos de cobro por cuentas difíciles o de dudosa recuperación. (p. 46)

Conforme a la referencia anterior se entiende que las empresas deben contar con correctas políticas para asegurar el flujo de las cuentas por cobrar, dentro de los elementos que se consideran en las políticas de cobro están la antigüedad de los montos de estos activos, en este aspecto, Peñaloza (2008) menciona que se considera lo siguiente:



*Figura 7* Elementos a considerar en políticas de cobro para antigüedad de CxC

Adaptado de Peñaloza (2008)

Se puede determinar que dichos elementos corresponden a políticas que guiaran el procedimiento del área de cobranza para determinar la antigüedad de las cuentas por cobrar, se pudo visualizar que el análisis que debe seguir el responsable del departamento esta desde la identificación de montos hasta la formulación de medidas correctivas de acuerdo con los rangos de los valores de antigüedad en los informes financieros de la entidad. Para diseñar las políticas los directivos deben seguir la siguiente secuencia:

- Identificar la finalidad de las políticas.

- b) Realizar borradores preliminares sobre los lineamientos a seguir.
- c) Discutir lo plasmado en los borradores mediante una revisión.
- d) Ejecutar una redacción definitiva de las políticas.
- e) Conformidad de la alta dirección para su aprobación.
- f) Socialización de la política con los colaboradores del área.
- g) Ejecución de la política diseñadas.
- h) Realizar proceso de control y retroalimentación (Lozada, 2018).

Las políticas se convierten en el recurso que permiten guiar el actuar de los responsables del crédito, considerando esto, los pasos de diseño sirven como pautas para que los directivos formulen dichas medidas en sus procesos internos, se reconoce como una estructura que se origina con la definición de la finalidad de las políticas para proseguir con el establecimiento de las normas la retroalimentación para su posterior implementación.

### **2.1.5 Riesgo crediticio**

La evaluación del riesgo crediticio es uno de los aspectos que se debe considerar dentro de la valoración de gestiones de las cuentas por cobrar, se lo puede comprender como la probabilidad de no conseguir la recuperación de valores expuestos en créditos a clientes. Este riesgo corresponde a la probabilidad de que la contraparte o deudor no cumpla con los términos de pago dentro de los periodos de cobro pactados (Barreno, 2020).

El riesgo de créditos es considerado el más complicado de medir, dentro de sus análisis predomina la visualización de la frecuencia de no pago, en este aspecto se establecen monitoreo y controles durante el ciclo de vida del crédito para asegurar una gestión con éxito de la cartera; en base a estos controles se podrá asegurar los objetivos a largo plazo que se tiene como organización, en los procesos de créditos no solo bastan las estrategias crediticias, es necesario la supervisión y control del riesgo (Andrade, 2021).

Silva (2018) “La gestión de riesgo de crédito tiene como objetivo básico preservar la solidez financiera y patrimonial de una entidad financiera de forma acorde con sus decisiones estratégicas en cuanto a metas de crecimiento y rentabilidad” (p. 24). Es decir, los responsables buscan asegurar que el flujo del

activo circulante se mantenga constante para asegurar que no existan retrasos o procesos impagos de los clientes.

Los tipos de riesgos en los procesos crediticios pueden variar, por esto se presenta la siguiente clasificación:

Tabla 3  
*Categoría de riesgo crediticio*

| <b>Categoría</b>                      | <b>Descripción</b>  |
|---------------------------------------|---|
| Categoría A. Crédito normal           | Cuando la deuda no se encuentra en etapa de vencimiento y se produce una gestión apropiada por los encargados de cobranza. Se denota que el cliente tiene una capacidad de pago apropiada.  |
| Categoría B. Crédito deficiente       | Cuando la mora del deudor se encuentra en una etapa que corresponde a 1 y 60 días, sin embargo, se ha tratado oportunamente mediante reportes de debilidades financieras que afecten su capacidad de cancelación.                         |
| Categoría C. Crédito riesgoso         | Cuando el crédito vencido se encuentra con una mora entre los 61 y 90 días, el deudor comunica insuficiencia de pago de las obligaciones, en este aspecto se observa comprometida el recaudo del crédito.                                 |
| Categoría D. Crédito de difícil cobro | El periodo de cobro que se contempla para esta categoría es de 91 y 180 días en mora, las dificultades financieras del deudor son importantes e impactan el flujo de caja, haciendo dudoso la posibilidad de recaudo de las obligaciones. |

Adaptado de Gaona (2016)

La categoría del riesgo crediticio puede denotarse como un lineamiento a mantener dentro de las políticas de gestión de cobro de una entidad, por lo tanto, la

mención de esta información es relevante dentro del estudio para verificar si es uno de los aspectos que contempla la empresa objeto a estudio en la actualidad. Los riesgos crediticios se producen cuando hay la existencia de carteras vencidas, la misma se produce cuando:

- Cuando la parte beneficiaria del crédito es declarado en un escenario de crisis financiera.
- Los valores no han sido liquidados en su totalidad dentro de los términos pactados (Chávez D. , 2017).

Con base a lo anterior, se entiende que el riesgo crediticio se genera de la cartera vencida que se produce cuando hay atrasos en los pagos del cliente y, el mismo, se declara con problemas de carácter financiero que representarían un escenario de dificultad para poder recuperar los valores de créditos.

#### **2.1.6 Cuentas incobrables**

La clasificación de cuenta por cobrar en cuentas incobrables depende de la mora de una deuda que hacen catalogarla como un valor de difícil recaudo por parte de la entidad. Se las considera como los cobros dificultosos que tiene la organización y que se generan por los retrasos de los clientes, y que por sus cualidades hacen que sean difíciles de recaudar (Carrera, 2017). De acuerdo con Hurtado (2017):

Las cuentas incobrables son producto de ventas a créditos, ya sean por bienes o servicios, lo que trae consigo rentabilidad, cabe recalcar dichos créditos no cancelados por los clientes, se transforman en gastos por cuentas malas o cuentas incobrables de acuerdo a la entidad (...), las cuentas incobrables dependen de las políticas y normativas de la empresa para determinar cuando una cuenta incobrable debe cargarse al gasto. (p. 6)

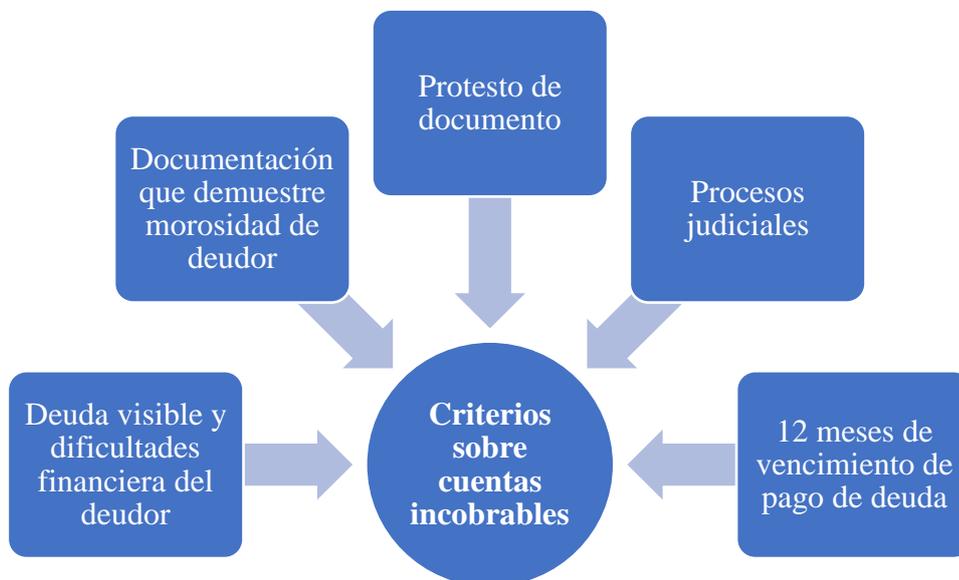
Estas cuentas se clasifican dentro de los rubros de los gastos por cuentas incobrables en la sección de gastos generales / gastos de ventas en el estado de resultados y corresponde a los montos que fueron cancelados por parte de los clientes por un producto o servicio vendido (Solano, 2018).

Otra forma de comprender a estas cuentas consiste en definir las como los importes que se reflejan en la situación financiera de la organización por parte de las ventas concebidas de créditos, estas cuentas representan una pérdida en los

movimientos económicos de la entidad y forman parte de los activos corrientes como una disminución de los ingresos que se registran, al ser asentados deben ser calificados como un gasto, para el cual, se estima una provisión para dicho valor que permitirá tener un apoyo de comprobante de venta de dudosa procedencia (Aguilar, 2019).

Las cuentas incobrables se convierten en activos que se registran como deducibles por deterioro de activo financiero que se ocasiona en un periodo fiscal, las cuales tienen orígenes en las operaciones el negocio y que se registran bajo técnicas contables, considerando el nivel de riesgo y operación del ejercicio impositivo y que no superaran los límites que se señalen en las leyes (Jimenez & Icaza, 2019).

Conforme a lo referenciado, se entiende que las cuentas incobrables se estiman como aquellos valores procedentes de créditos y que no pueden recuperarse, por lo que necesitan del registro de provisiones para poder ejercerse una justificación del establecimiento de su registro dentro de los informes y estados financiero del negocio. Los criterios para considerar en estas cuentas son los siguientes:



*Figura 8* Criterios sobre cuentas incobrables Protesto de documento  
Adaptado de Carrera (2017)

Dentro de los criterios para determinar una deuda como cuenta incobrable se denota que el directivo debe formular la documentación pertinente que demuestra en primera instancia la deuda, después la morosidad y su veracidad mediante un documento protestados, con la finalidad de constatar que la deuda e incumplimiento existen por parte del deudor, además, se debe considerar que el crédito debe tener una mora de 12 meses.

Dentro de los registros de las cuentas incobrables se realiza la previsión para incobrables por cuentas por cobrar que se estiman como cargos preventivos como medida de contingencia por tema de incobrabilidad y que se estiman de dicha cuenta de activo a una fecha determinada (Bajaña, 2017). Por lo tanto, es la posible estimación de un riesgo generado por el impago del cliente de sus deudas a crédito con la entidad.

#### **2.1.6.1 Métodos para estimar y registrar cuentas incobrables**

Para registrar las cuentas consideradas incobrables y estimarlas existen los siguientes métodos:

Tabla 4

*Métodos para estimar y registrar cuentas incobrables*

| <b>Métodos para estimar cuentas incobrables</b>   |   |
|---|---|
| <b>Porcentaje de ventas a crédito</b>             | Se ejecuta un análisis histórico para estimar un porcentaje de incobrabilidad de las ventas crediticias fundamentado en dicho análisis.   |
| <b>Porcentaje del saldo de Cuentas por Cobrar</b> | Se ejecuta un análisis histórico de los saldos de cartera e incobrables, se saca la diferencia de la estimación final e inicial.  |
| <b>Antigüedad de saldos</b>                       | Analiza el vencimiento de cada cuenta, se establece probabilidad de cobro para rangos de cuentas vencidas, estimando diversos rangos conforme al vencimiento de cada cuenta de cliente. |

| <b>Métodos para registrar cuentas incobrables</b> |   |
|---|---|
| <b>Método de anulación directa</b>                | Consiste en cargar el registro de la cuenta clientes en Gastos.   |
| <b>Método de provisiones</b>                      | Se la conoce como provisión de Cuentas Incobrables, se coloca debajo de las cuentas por cobrar con un valor negativo. |

Adaptado de Guale (2019)

Se puede observar que la entidad puede calcular la probabilidad de incobrabilidad fundamentándose en los valores de sus cuentas históricas, permitiéndoles considerar posibles porcentajes que se verían afectados del total de sus ventas a crédito. Por su parte, el registro se considera como estipular como un gasto dentro del balance de situación financiera de la entidad.

### **2.1.7 Rentabilidad financiera**

La relevancia de la rentabilidad financiera en las empresas se deriva de permitir verificar y garantizar que la inversión realizada por los directivos (inversionistas), demuestre una recuperación e incremento dentro de un periodo determinado (Correa, 2018). Vergel y Joya (2020) expresan que:

Para el acercamiento a la rentabilidad y a su control se deben tener en cuenta a los estados financieros, los cuales se definen como informes que permiten detallar la situación económica y financiera de una empresa y sus cambios a una fecha específica (...), indican que los estados financieros muestran y evidencian la gestión realizada por los administradores con los dineros disponibles. (pág. 21)

Por lo anterior, se entiende que la rentabilidad financiera depende también de los controles financieros ejercidos por parte de los directivos de una empresa puesto que, mediante estas operaciones se tendrá una visión real del impacto de las transacciones generadas.

Al hacer referencia rentabilidad se entiende como los negocios factibles considerando que su capital, activos y ventas permiten el desarrollo de la

factibilidad económica, mediante esta información se obtiene la perspectiva de eficiencia que tiene la empresa para manejarse financieramente, y que se evalúan con la ejecución de ratios o indicadores (Millones, 2020).

Mediante la rentabilidad la empresa sabe la medida de utilidad que se proporciona con relación al capital invertido en el giro del negocio (Huerta & Rivera, 2019). Es decir, revela cantidad de réditos generados por la inversión en las adquisiciones para ejecutar la actividad económica, siendo una expresión del dinero neto obtenido en el periodo.

Para poder visualizar la rentabilidad dentro de las operaciones financieras se menciona que los indicadores o ratios son esenciales, mediante estos recursos se podrá tener una perspectiva del resultado económico que está teniendo la empresa por temas de réditos, liquidez y apalancamientos. Para poder determinar el rendimiento del negocio se consideran los datos contenidos en los estados financieros de la empresa que muestran valores de los siguientes aspectos:

- Activos.
- Pasivos.
- Patrimonio.
- Ingresos y gastos.
- Aportaciones de propietarios.
- Flujos de efectivo (García, 2017).

En base a la información contenido en dichos informes financieros se puede examinar los valores de pérdidas y ganancias de la entidad ara determinar si existen algún tipo de beneficio económico dentro de los periodos para la organización y reconocer la realidad financiera de la entidad.

#### **2.1.7.1 Tipos de rentabilidad**

Dentro de los tipos de rentabilidad se consideran que existen dos tipos, la rentabilidad económica y financiera, de acuerdo con Oro (2021) consisten en:

- **Rentabilidad económica:** Comprende el vínculo del beneficio obtenido de forma previa al cálculo y desembolso de valores de intereses e impuestos, y el total de los activos que conforma el

negocio, por lo tanto, expresa los beneficios de las operaciones al ejecutarse una inversión.

- **Rentabilidad financiera:** Esta rentabilidad no se determina del total de las operaciones efectuadas, bajo este enfoque se mide la utilidad para el accionista, por lo que se toma en consideración una valoración con las inversiones de fondos propios, es decir, la financiación propia utilizada.

Guevara (2020) considera a la rentabilidad económica como el rendimiento conseguido por los activos, los cuales generan ganancias y valor para la empresa, comparando el beneficio económico con el valor de los activos que se invirtió; por su parte, la rentabilidad financiera la denota como la utilidad que se obtiene dentro del periodo y que se compara con el valor invertido por los propietarios de la empresa.

Dentro de la determinación de la rentabilidad económica se emplea como indicador de medición se utiliza el ROA y en el caso de la rentabilidad financiera el ROE, de igual forma, para determinar la rentabilidad o estado financiero de un negocio hay gran variedad de indicadores, estos aspectos se profundizan a continuación.

### **2.1.8 Indicadores financieros**

Debido a la importancia que tiene la evaluación de los resultados de operaciones financieras en las empresas, se diseñan recursos que permitan cumplir con estas valoraciones, siendo las herramientas que permiten dicha finalidad los indicadores financieros, los cuales, facultan tener apreciaciones de las fuentes de financiamiento y rubros del negocio (Correa, Gómez, & Londoño, 2018).

Los indicadores financieros tiene un significado comprensible que se deriva de la generación de valores numéricos, los resultados obtenidos dentro de estos indicadores no pueden considerarse ni buenos ni malos, dado que, depende del contexto en el que está operando por la entidad; la información que se obtiene de estos ratios debe ser complementadas con datos del sector para tener una mejor visión de los resultados (Millones, 2020). Dentro de los ratios de liquidez que pueden aplicarse por una empresa, están los siguientes:



*Figura 9* Ratios de Liquidez

Tomado de Aguilar (2019)

Estos se explican a continuación:

- **Capital de trabajo:** Corresponde al valor que se cubre dentro de una comparación entre los activos con respecto a los pasivos (Aguilar, 2019).
- **Razón circulante:** Mide el capital circulante de la entidad o fondo de maniobra, la falta de equilibrio generaría la suspensión de pagos por parte de los directivos (Espinoza, 2020).
- **Ratio de prueba acida:** Sirve para reconocer como influye las cuentas por cobrar y tesorería para cumplir las obligaciones de la empresa (Espinoza, 2020).

Se puede comprender que la liquidez de la empresa pondrá en comparación a los activos de la institución con las deudas generadas y reasentadas por los pasivos, la finalidad de estos indicadores es conseguir un resultado que permitirá cubrir las obligaciones contraídas por parte de la entidad, demostrando la cantidad en dólares que se cubre por cada dólar en deuda. Los indicadores de gestión que se pueden aplicar en una empresa son los siguientes:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{Cx\bar{C}}$$

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{365}{\text{Rotación } Cx\bar{C}}$$

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

$$\text{Días de ventas en inventario} = \frac{365}{\text{Rotación inventario}}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{CxP}}$$

$$\text{Periodo medio de pago} = \frac{365}{\text{Rotación CxP}}$$

$$\text{Rotación de activo total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Dentro del listado de indicadores financieros aplicados en la gestión de una empresa, los que permiten la valoración de las cuentas por cobrar son los periodos medio de cobro y la rotación de cuentas por cobrar. Ambos aspectos servirán para reconocer la capacidad de cobro de la entidad por permitir tener el número de veces que se cobra en el año y el tiempo que tarda cada proceso.

Con los indicadores de gestión se busca medir la capacidad de manejo de los activos de la empresa (Lozada, 2018). En lo que respecta a indicadores de rentabilidad se encuentran los siguientes:

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen operativo} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Dentro de la perspectiva de indicadores de rentabilidad se consideran los datos obtenidos en un Estado de Resultados, para verificar el rendimiento de la utilidad con respecto a la venta de las empresas y los activos y patrimonio que se poseen dentro del periodo. Mediante estos ratios se mide la capacidad que tiene la empresa para generar riquezas.

### 2.1.9 Control interno

Dentro de los aspectos a referenciar dentro del marco teórico están los controles internos, considerando que son las auditorías ejercidas para reconocer el rendimiento de los procesos de una organización. Se lo puede definir como el grupo de métodos utilizados por parte de la organización para promover actividades metódicas, económicas, eficientes y eficaces (Condezo & Cristóbal, 2018). Se lo entiende como las acciones de seguimiento hacia las labores ejercidas en una entidad.

Quispe (2020) “es un proceso ejecutado por el Consejo de directores; la administración y todo el personal de la entidad; diseñada para proporcionar una seguridad razonable, mirando el cumplimiento de los objetivos de la empresa” (p. 26). Entendiéndose que los controles se ejercen para poder verificar el cumplimiento de metas organizacionales. Espinoza y Yopez (2019) mencionan que los componentes de los controles internos son:

- Ambiente de control: Ambiente de control interno es el valor vinculado a la función de auditoría y gestión de riesgos, se enfoca en los métodos y estilo aplicados.
- Evaluación de riesgos: Acciones para valorar situaciones que pueden generar impacto financiero o legal en la organización.
- Actividades de control gerencial: Políticas, procedimientos y prácticas que garantizan el cumplimiento de instrucciones.
- Información y comunicación: Métodos enfocados para brindar información relevante y de calidad.
- Supervisión: Acciones para asegurar que los empleados cumplan las políticas internas.

Los componentes dentro de las auditorías o controles internos verifican que los empleados tengan un entorno controlado mediante una filosofía de tratamiento de procesos, evaluaciones y seguimiento por parte de los directivos, además, mencionan la importancia que tiene la información dentro del procesos para otorgar informes de calidad.

### 2.1.9.1 Tipos de controles internos

Para ejercer procesos de controles puede establecer diferentes tipos por parte de la organización, estos se mencionan a continuación:

Tabla 5  
*Tipos de controles internos*

| <b>Tipos de controles</b>     | <b>Descripción</b>   |
|-------------------------------|--|
| <b>Control contable</b>       | El control contable son los métodos o procedimientos que se establecen para proteger los activos y garantizar la validez de los estados financieros a través de registros contables que tengan validez y fiabilidad. Por tanto, el control interno contable comprende los métodos y procesos aplicados en la empresa, para proteger los activos y constatar que los registros contables estén debidamente registrados y tengan validez |
| <b>Control administrativo</b> | El control administrativo está relacionado con la eficacia de las operaciones, la realización del plan organizacional de la empresa, mediante el cual se fomenta el logro de los objetivos o metas programadas   |

Tomado de Meza (2020)

Se puede apreciar que los controles contables buscan una constatación de aspectos de los movimientos económicos de la entidad conforme a sus registros, mientras que los administrativos centran su visión en meditar que los procedimientos de las labores sean el idóneo para cumplir con el alcance de determinadas metas.

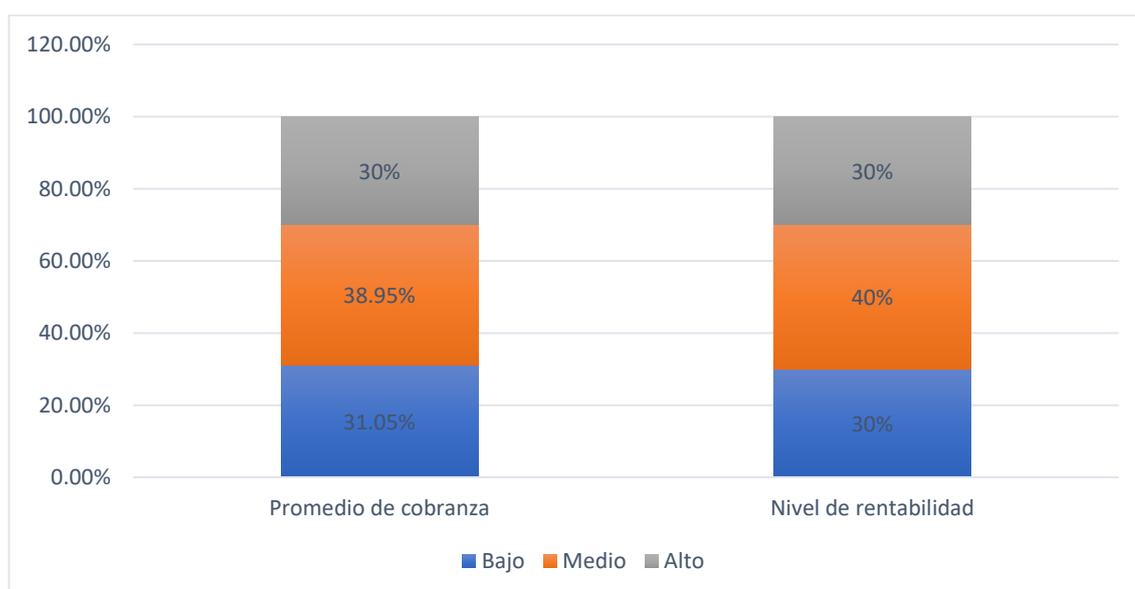
### 2.1.10 Cuenta por cobrar y la rentabilidad

Las cuentas por cobrar y la rentabilidad son dos elementos que se vinculan de forma directa, el primero se concentra en ser una fuente de dinero que permite conseguir el segundo. La rentabilidad se puede observar también en la capacidad de liquidez de las entidades para afrontar sus obligaciones; para conseguir un buen rendimiento de este activo los periodos de rotación deben ser eficientes y conforme

con las obligaciones contraídas por el negocio, los controles con políticas son recursos que permiten una mejor recaudación de los derechos exigibles a los clientes (Vasquez et al., 2021).

Mediante la administración pertinente de los activos circulantes como el efectivo y las cuentas por cobrar aseguran que la entidad tenga los fondos económicos para contar con recursos que faculten la marcha del negocio, así como el cubrimiento de obligaciones mantenidas con terceros en periodos de corto plazo (Mantilla & Huanca, 2020).

Con base a lo expresado se entiende que la entidad debe fijarse en esta cuenta y las demás que conforman sus activos circulantes para asegurar el flujo correcto de sus fuentes de ingresos, en este sentido, Flores y Naval (2017) exhibieron los siguientes datos:



*Figura 10* Gestión de CxC y Rentabilidad

Adaptado de Flores y Naval (2017)

Los datos contenidos en la figura anterior revelan los movimientos de las cuentas por cobrar de una industria, haciendo una aproximación entre cada una de las variables se puede observar una tendencia, cuando el promedio de cobranza mantiene un rendimiento bajo, el mismo porcentaje de entidad califican de baja la rentabilidad que demuestra su negocio, de igual forma, cuando el 38,95% expuso un promedio de cobranza medio, un porcentaje similar de 40% indicó una rentabilidad media en sus negocio.

Por lo que, los datos anteriores demuestran una relación entre los rendimientos de dichos activos y el rendimiento económico del negocio, Quiroz menciona que las gestiones de las cuentas por cobrar serán las acciones que encaminarán a que la empresa tenga un flujo financiero favorable y reducir costos adicionales generados por incumplimiento de pagos (Quiroz, Barrios, & Villafuerte, 2019).

Un incremento en las cuentas incobrables de la organización generaría una incidencia de la situación financiera de la empresa, por lo que se requiere de una correcta conversión del efectivo con gestiones de cobro que surge a partir de la información contable, donde las estrategias a formular para evitar el perjuicio deben centrarse en un cobro en el menor tiempo posible, políticas de reducción de tiempos de cobro y sostener un promedio de pago a proveedores para evitar apalancamiento (Bajaña, 2017).

## **2.2 Marco conceptual**

**Análisis horizontal:** Es un análisis financiero que determina la variación existente entre los diferentes rubros de los estados financieros de una empresa con respecto a los representados en otro periodo, en base a esta examinación se comprende el crecimiento o disminución producido en las cuentas (Abad, 2018).

Los análisis horizontales son recursos que permiten meditar sobre las variaciones producidas entre las cuentas de los estados financieros con respecto a los rubros de otros periodos, permitiendo profundizar sobre la tendencia de variación que demuestra cada elemento.

**Análisis vertical:** Es una herramienta que permite detectar tendencias dentro de la composición financiera de un negocio, examinando aspectos como los componentes de su inversión, financiación y resultados obtenidos dentro de los estados financieros (Aguilar, 2019).

El análisis vertical permite tener una valoración de la composición de activos, pasivos y patrimonio de un negocio, para medir como establece sus fuentes de financiación, inversión e ingresos, también permite reconocer la representación de cada elemento de la estructura de estados de resultado de la entidad.

**Capacidad de pago histórico:** De acuerdo a Solano (2018) “Es la capacidad de endeudamiento que tienen las personas o empresas, es un indicador

que permite conocer la probabilidad de cumplir con los compromisos financieros” (p. 21).

Proceso de análisis que permite verificar la capacidad que tiene un posible cliente para adquirir la deuda crediticia por la adquisición de un servicio o producto que se oferta por la entidad, se verifica la información económica que tiene el solicitante del crédito.

**Cartera vencida:** Comprende a los créditos que no fueron cancelados dentro de la fecha de su vencimiento (Chávez D. , 2017).

Se comprende que la cartera vencida se compone de los clientes de la empresa que en sus movimientos económicos de pago reflejan deudas que no han sido canceladas en las fechas fijadas, por esto, se los califica como clientes con fechas vencidas en el pago de créditos.

**Cartera vigente:** Son los valores contenidos en los créditos donde se determina amortizaciones e interés conforme a los acuerdos que se tienen con el cliente y la organización (Chávez D. , 2017).

La cartera vigente se entine como el listado de clientes que conforma los créditos otorgados y que se encuentran en vigencia, por parte lo que debe ser gestionado y dar seguimiento para que sean cancelado de acuerdo a las fechas fijadas entre las partes.

**Cuentas por cobrar:** Corresponde a activos de las empresas que son relativamente líquidos, es decir que se convierten en efectivo en periodos determinados, siendo para la empresa una representación de una entrada de dinero (Angulo, 2018).

Se comprende como la cuenta contable que se representa en los activos y que corresponde a uno de los activos líquidos de la empresa, se personifica por los valores generados por operaciones de créditos concedidos a los clientes de la entidad.

**Cuentas incobrables:** Representa las deudas vencidas que tienen una institución con respecto a los créditos concedidos a sus clientes, su finalidad es demostrar la morosidad que tienen los deudores de la cartera de crédito mediante documentación del vencimiento de las obligaciones (Carrera, 2017).

Las cuentas incobrables se las entiende como una cuenta contable que exhibe los valores económicos que están calificados como deudas generadas de los créditos concedidos por parte de la empresa hacia el cliente y que representan un riesgo de recuperación o que se encuentran en mora.

**Descuento por pronto pago:** Es un descuento concebido a los clientes de la cartera de créditos de la empresa, estas acciones implican que el cliente ejecute una cancelación del importe de la factura antes de las fechas fijadas o antes que se emita para conceder dicho beneficio (Solano, 2018).

Es un beneficio que se asigna al cliente que realiza pagos anticipados de las cuotas de una deuda crediticia, incentivando a que cancele sus deudas de forma temprana para poder cancelar un porcentaje menor a la deuda que mantiene en principio.

**Liquidez:** Se la puede considerar como el patrimonio en efectivo que tiene una empresa, son excedentes que permiten a la entidad cumplir con deudas contraídas, por ende, cancelar las insuficiencias de los gastos que tiene la organización (Cavero, 2020).

En base a lo referenciado se comprende a la liquidez como el estado económico que permite sustentar las obligaciones contraídas por una empresa, es decir, la capacidad que tiene la entidad para cumplir con sus deudas, generada por las ganancias del negocio.

**Morosidad:** Corresponde a la tardanza en el pago de las obligaciones de deudas de los clientes y que manifiestan un incumplimiento en los deberes contraídos por una transacción (Cavero, 2020). Es decir, es la no cancelación de pagos adeudados en el tiempo esperado.

La morosidad representa los valores que se encuentran impagos por parte del cliente ante obligaciones que tiene por la concesión de créditos y que no se han cumplido en los plazos establecidos, esta acción genera intereses por retrasos en el pago de obligaciones.

**Políticas de crédito:** Actividades que se encaminan para poder direccionar las decisiones al momento de conceder créditos y mecanismos que permitan su recuperación con la finalidad de que maximicen el rendimiento de la inversión que representa el crédito concebido (Carrera, 2017).

Se representa como lineamientos que direccionan el actuar del personal de ventas y de cobranza para que no existan riesgos al momento de conceder créditos clientes, los riesgos de probabilidad de impago, por esto se fijan medidas para analizar el perfil del cliente, así como medidas para cobrar dicha prestación.

**Rentabilidad:** Son ganancias que obtienen las empresas en sus periodos comerciales cuando se descuentan el pago de las obligaciones comerciales y de ley que tiene su actividad económica, siendo el valor resultante la ganancia neta de la empresa (Vergel & Joya, 2020).

La rentabilidad se genera cuando hay la existencia de un beneficio económico ante una determinada inversión, siendo dicho beneficio el valor económico obtenido posterior a cumplir todas las obligaciones y aprovechar los recursos para conseguir utilidades.

**Riesgo crediticio:** Es la probabilidad existente de una omisión en la cancelación de obligaciones pactadas entre dos partes, se representa por la cartera vencida y por vencer que tiene una entidad, por lo que debe ser un elemento a medir para la prevención en operaciones de crédito (Andrade, 2021).

El riesgo crediticio es la potencial afectación que se refleja por una acción de crédito, muestra la probabilidad de que exista un retraso o impago por parte del cliente, por lo que permite determinar toma de decisiones oportuna ante estos escenarios de impago.

**Ventas a crédito:** Son acciones aplicadas por las empresas para resarcir la posible falta de solvencia económica en un negocio comercial, para que los valores sean cancelados en un periodo de tiempo, sin embargo, representan un riesgo de impago por parte de los clientes (Hurtado, 2017).

Se visualiza como las acciones para conceder apertura de una cuenta de crédito a clientes con la finalidad de que cancelen los valores de un servicio o producto en cuotas reflejadas en un periodo de tiempo establecido por la organización.

### **2.3 Marco Legal**

En esta sección se mencionarán leyes locales que hacen referencia al manejo de aspectos relacionados a las cuentas por cobrar. Dentro de las normas a referenciar

están la Constitución de la República del Ecuador, el Código Civil y la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno – LORTI.

### **2.3.1 Constitución de la República del Ecuador**

**Art. 302.-** Las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera tendrán como objetivos:

1. Suministrar los medios de pago necesarios para que el sistema económico opere con eficiencia.
2. Establecer niveles de liquidez global que garanticen adecuados márgenes de seguridad financiera.
3. Orientar los excedentes de liquidez hacia la inversión requerida para el desarrollo del país.
4. Promover niveles y relaciones entre las tasas de interés pasivas y activas que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución. (Constitución de la República del Ecuador, 2021, p. 142)

### **2.3.2 Código Civil**

**Art. 1510.-** El plazo es la época que se fija para el cumplimiento de la obligación, y puede ser expreso o tácito. es tácito el indispensable para cumplirla, no podrá el juez, sino en casos especiales que las leyes designen, señalar plazo para el cumplimiento de una obligación, sólo podrá interpretar el concebido en términos vagos u oscuros, sobre cuya inteligencia y aplicación discuerden las partes. (Código Civil, 2019, pp. 352-353)

**Art. 1512.-** El pago de la obligación no puede exigirse antes de expirar el plazo, si no es:

- 1- Al deudor constituido en quiebra o que se halle en notoria insolvencia; y,
1. 2.- Al deudor cuyas cauciones, por hecho o culpa suya, se han extinguido o han disminuido considerablemente de valor. Pero, en

este caso, el deudor podrá reclamar el beneficio del plazo, renovando o mejorando las cauciones. (Código Civil, 2019, p. 353)

**Art. 1567.-** El deudor está en mora:

1. 1.- Cuando no ha cumplido la obligación dentro del término estipulado, salvo que la ley, en casos especiales, exija que se requiera al deudor para constituirle en mora;
2. 2.- Cuando la cosa no ha podido ser dada o ejecutada sino dentro de cierto espacio de tiempo, y el deudor lo ha dejado pasar sin darla o ejecutarla; y,
3. 3.- En los demás casos, cuando el deudor ha sido judicialmente reconvenido por el acreedor. (Código Civil, 2019, p. 366)

### **2.3.3 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno – LORTI**

**Art. 10.- Deducciones.** - En general, con el propósito de determinar la base imponible sujeta a este impuesto se deducirán los gastos que se efectúen con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana que no estén exentos. (Ley Orgánica De Régimen Tributario Interno, 2018, pág. 16)

En particular se aplicarán las siguientes 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 de este, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total. (Ley Orgánica De Régimen Tributario Interno, 2018, pág. 19)

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. (Ley Orgánica De Régimen Tributario Interno, 2018, pág. 19)

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. (Ley Orgánica De Régimen Tributario Interno, 2018, pág. 19)

**Art. 11.- Pérdidas.** - Las sociedades, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al efecto se entenderá como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles. (Ley Orgánica De Régimen Tributario Interno, 2018, pág. 25)

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de la pérdida acumulada durante los últimos cinco ejercicios será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de actividades. (Ley Orgánica De Régimen Tributario Interno, 2018, pág. 25)

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 3.1 Enfoque de la investigación

El enfoque de la investigación es mixto considerando que se promueve una revisión de datos cuantitativos provenientes de estados financieros de la empresa objeto a estudio, además, cualitativo por indagar de las características de gestión mediante una auditoría sustentada en herramientas como ficha de observación y entrevista con el personal, lo que dará una visión completa sobre la administración de las cuentas por cobrar y la influencia que tendrían en los réditos de la entidad.

#### 3.2 Alcance de la investigación

La investigación tiene un alcance descriptivo porque permitirá tener una definición clara de los inconvenientes que pueden generar las cuentas por cobrar dentro de la rentabilidad de la empresa Estructuras Varias S.A., así como el contexto de gestión que se plantea en la organización. Se puede profundizar esta perspectiva metodológica haciendo mención de lo expresado por parte de Hernández, Fernández y Baptista (2014):

Con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan éstas. (p. 92)

Otro alcance que se desarrolla dentro del estudio es el exploratorio, se fundamenta por la necesidad de obtener datos de fuentes primarias sustentadas en técnicas de recolección de datos como entrevista y ficha de observación que se implementan como parte de una auditoría interna de la gestión de empresa Estructuras Varias S.A., Hernández et al. (2014) expresan:

Los estudios exploratorios se realizan cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tienen muchas dudas o no se ha abordado antes. Es decir, cuando la revisión de la literatura reveló que tan sólo hay guías no investigadas e ideas vagamente

relacionadas con el problema de estudio, o bien, si deseamos indagar sobre temas y áreas desde nuevas perspectivas. (p. 91)

### **3.3 Técnica e instrumentos para obtener los datos**

Las técnicas de recolección de datos se utilizarán como base para sustentar una auditoría interna de la entidad Estructuras Varias S.A., en este caso se ejecutan dos recursos que son la entrevista y la observación como medios para recolectar datos de la auditoría de gestión de la organización en mención, estas se explican a continuación.

#### **3.3.1 Técnicas de recolección de datos**

##### **Entrevista**

La primera de las técnicas a utilizar son las entrevistas, estas se sustentan como la formulación de un diálogo abierto con el contador de la entidad Estructuras Varias S.A. para tener una perspectiva de cómo se gestionan las cuentas por cobrar y, por ende, el crédito dentro de la organización, para la realización de esta técnica se formula una guía de entrevista.

##### **La observación**

Como parte de la auditoría del proceso y características de la gestión de los créditos y contabilidad de la entidad, que se convierte en uno de los objetivos a cumplir del estudio, se formula la ejecución de la técnica de la observación, mediante este recurso se generará una visita técnica a las instalaciones de la empresa Estructuras Varias S.A. para verificar si cumple con una serie de ítems relacionadas a dichos procesos y generar una reflexión sobre lo que se visualiza.

#### **3.3.2 Instrumentos de recolección de datos**

##### **Guía de entrevista**

La guía de entrevista corresponde a un cuestionario de preguntas abiertas que le dan la posibilidad de expresarse libremente al participante (Contador de Estructuras Varias S.A.) en la respuesta de cada interrogante, ya que no se sujeta a una serie de opciones, la conformación del cuestionario conlleva un total de 10 interrogantes que pueden observarse a continuación:

Tabla 6  
*Cuestionario de entrevista*

| <b>Cuestionario de entrevista</b>  |  |
|--|--|
| <p><b>Presentación:</b> La presente entrevista tiene como finalidad tener una descripción de la gestión de las cuentas por cobrar contablemente y de forma crediticia para tener una mejor visión de la administración de cobro de la entidad Estructuras Varias S.A., los datos obtenidos de esta entrevista serán utilizados con fines académicos.</p> <p>Las respuestas brindadas pueden desarrollarse conforme al conocimiento y experiencia del participante, por su colaboración, gracias de antemano.</p> |  |
| 1.   | <b>¿Cómo estructura organizacionalmente los procesos contables, crédito y cobro de la empresa?</b> |
|  |  |
| 2.   | <b>¿Qué lineamientos plantea al momento de dar créditos a clientes?</b>                            |
|  |  |
| 3.   | <b>¿Cómo estructura la fase de cobro de la empresa?</b>  |
|  |  |
| 4.   | <b>¿Qué medidas implementa en caso de cuentas incobrable o morosidad de clientes?</b>              |
|  |  |
| 5.   | <b>¿Como se ejecuta el registro de las cuentas por cobrar de la entidad?</b>                       |
|  |  |
| 6.   | <b>¿Cómo miden el riesgo de incobrabilidad?</b>  |
|  |  |
| 7.   | <b>¿Cómo se conforma los procesos y políticas para cuentas por cobrar?</b>                         |
|  |  |

|  |
|--|
| <b>8. ¿Qué medidas de control existen para estos procesos (contable y de créditos)?</b>  |
|  |
| <b>9. ¿Qué grado de afectación genera en la rentabilidad el retraso de pago de clientes?</b>   |
|  |
| <b>10. ¿Aplica indicadores financieros para tener una visión del rendimiento de las cuentas por cobrar? Justifique su respuesta.</b> |
|  |

Elaborado por: González y León (2022)

### **Ficha de observación**

Conforme a la técnica de observación, se implementa una ficha de observación, de acuerdo con Arias (2020), consiste en un recurso para medir, analizar y evaluar finalidades específicas, generado datos de dicho elemento que se examina; su utilización permite análisis de situaciones extrínsecas e intrínsecas del elemento a estudiar.

Mediante la ficha de observación se mide el cumplimiento de la empresa Estructuras Varias S.A. con respecto a un total de diez ítems relacionados a procesos de crédito, cobranza y registro contable de las cuentas, el modelo de este recurso se presenta a continuación:

Tabla 7

*Estructura de ficha de observación*

| <b>Ítems de la ficha de observación</b>            | <b>Verificación</b> |           | <b>Observación generada</b> |
|--|---------------------|-----------|-----------------------------|
|  | <b>SI</b>           | <b>NO</b> |                             |
| <b>1. Cuenta con un departamento contable</b>      |                     |           |                             |
| <b>2. Cuenta con un área de crédito y cobranza</b> |                     |           |                             |

|   |  |  |  |
|---|--|--|--|
| <b>3. Establece políticas para cobro de cartera</b>                                   |  |  |  |
| <b>4. Determina medidas de control de créditos</b>                                    |  |  |  |
| <b>5. Hay procesos de cobro estipulados o preestablecidos</b>                         |  |  |  |
| <b>6. Se analiza el perfil del cliente antes de conceder crédito</b>                  |  |  |  |
| <b>7. Se ejecutan estimaciones de cuentas incobrables</b>                             |  |  |  |
| <b>8. Plantea medidas para recuperación de cuentas en mora</b>                        |  |  |  |
| <b>9. Implementan indicadores financieros</b>   |  |  |  |
| <b>10. Sus ventas se sustentan principalmente en concesión de créditos a clientes</b> |  |  |  |

Elaborado por: González y León (2022)

### **3.4 Población y muestra**

El universo de estudio se sustenta de un personal de 5 personas de planta donde 2 se encargan de las funciones de gestión de contabilidad y dan vigilancia a las cuentas por cobrar o créditos de la organización. Al ser una empresa pequeña mayor cantidad de empleados, y contrata mayormente operativos bajo la modalidad de contrato por obra.

Al no aplicarse un estudio estadístico sustentado en encuestas no es necesario aplicar un muestreo en el estudio, mientras que para la entrevista se

selecciona al contador de la empresa por ser el profesional encargado de dar vigilancia a las cuentas por cobrar de la empresa Estructuras Varias S.A.

### 3.5 Presentación y análisis de resultados

En la examinación de desarrollará una presentación y análisis sustentado en una auditoría interna del proceso focalizada en dos instrumentos de recolección de datos, que se complementaran con los resultados exhibidos en la parte financiera, para lo cual se conforma la siguiente finalidad:

Tabla 8

*Características de la auditoria o estudio de campo a la empresa Estructuras Varias S.A*

| <b>Finalidad de la auditoria o estudio de campo:</b> Tener una visión de cómo se compone la empresa Estructuras Varias S.A. para gestionar procesos de créditos y contabilidad de cuentas por cobrar. |   |
|---|---|
| <b>Instrumentos</b>   | <b>Finalidad</b>  |
| Entrevista  | Brindar datos característicos de la gestión de cuentas por cobrar (como maneja créditos y contabilidad de este recurso).  |
| Ficha de observación  | Comprobar mediante la Observación los procesos que se cumplen en la administración de la cartera de clientes o cuentas por cobrar.  |
| Análisis horizontal y vertical de estados financieros   | Verificar el impacto que tienen las cuentas por cobrar en la rentabilidad de la empresa en base a la representación que tiene dentro de los activos líquidos del negocio. |

Elaborado por: González y León (2022)

Los resultados conforme a cada uno de los instrumentos se proceden a presentar con su respectivo análisis a continuación:

### 3.5.1 Resultados de entrevista

Tabla 9

*Resultados de entrevista a contador*

|   |
|---|
| <b>1. ¿Cómo estructura organizacionalmente los procesos contables, crédito y cobro de la empresa?</b>   |
| La empresa se conforma en la actualidad de cinco empleados de planta, dos personas se encargan de llevar contabilidad y en la actualidad no se cuenta con un área designada para la parte de crédito y cobranza.  |
| <b>2. ¿Qué lineamientos plantea al momento de dar créditos a clientes?</b>  |
| Los clientes contratan servicio por obra, se elabora plantilla para dicha obra y se formula el cobro, se brinda plazos de pagos con clientes que van de 15 a 30 días por crédito. A pesar de lo mencionado, la empresa suele tener flexibilidad en la negociación de fechas de pago.<br><br>Hay una cartera de clientes ya conformada, en el caso de clientes nuevos se revisa el perfil antes de generar el crédito. |
| <b>3. ¿Cómo estructura la fase de cobro de la empresa?</b>  |
| Se negocio de forma previa el cobro a clientes de forma quincenal y mensual, existe poca flexibilidad en los plazos de cobro. Se brinda crédito directo y se informa vía correo electrónico de los valores a cancelar antes de la fecha de pago.  |
| <b>4. ¿Qué medidas implementa en caso de cuentas incobrable o morosidad de clientes?</b>  |
| Se comunica al cliente del retraso vía correo electrónico o contacto mediante una gestión de llamadas. No existe mayor disposición de medidas en la actualidad para gestionar la cartera de clientes en mora, esto también se debe porque no hay un departamento específico o especializado en esta rama.   |
| <b>5. ¿Como se ejecuta el registro de las cuentas por cobrar de la entidad?</b>   |
| El contador y su asistente receiptan cada orden de venta y crédito y los registran de forma física y digital. Se lleva control mediante plantillas de Excel de cada cuenta contable para posteriormente elaborar el informe de los estados financieros de la organización.  |

|   |
|---|
| <p>Para llevar los registros se toman en consideración las NIIF, en este caso, la NIIF 9 para cuentas por cobrar. En cada estado se presenta el riesgo de incobrabilidad que puede generar la cuenta conforme a lo establecido por la ley.</p>  |
| <p><b>6. ¿Cómo miden el riesgo de incobrabilidad?</b></p>   |
| <p>No se establecen medidas para analizar riesgo de incobrabilidad de los créditos en la actualidad. Legalmente se debe registrar el 1% como provisión de incobrabilidad.</p>   |
| <p><b>7. ¿Cómo se conforma los procesos y políticas para cuentas por cobrar?</b></p>  |
| <p>En la actualidad no existe un manual completamente estructurado sobre políticas o procesos a seguir. Sin embargo, se estipulan ciertas medidas a considera como los plazos mencionados y los avisos por correo y llamadas.</p>   |
| <p><b>8. ¿Qué medidas de control existen para estos procesos (contable y de créditos)?</b></p>  |
| <p>El control contable se lleva a efecto mediante los estados e informes financieros de cada periodo.</p> <p>La parte de créditos mediante revisión de plantilla de cartera de clientes para verificar deudores o retrasos en los plazos establecidos al brindar el crédito.</p>  |
| <p><b>9. ¿Qué grado de afectación genera en la rentabilidad el retraso de pago de clientes?</b></p>   |
| <p>Afectaría más del 50% de los ingresos esperados por la institución, considerando que es uno de los mecanismos implementados para captar ingresos en la actualidad, además, se ha convertido en una forma de convencer o captar al cliente al permitirles facilidad de pago, de forma preferencial los clientes utilizan este método de pago.</p> |
| <p><b>10. ¿Aplica indicadores financieros para tener una visión del rendimiento de las cuentas por cobrar? Justifique su respuesta.</b></p>   |
| <p>Se implementan esporádicamente, casi nunca, generalmente los análisis se fundamentan en los resultados de los estados financieros, por ejemplo, el balance de situación inicial permite conocer el valor que se compone para este activo.</p>  |

Elaborado por: González y León (2022)

### 3.5.2 Análisis de la entrevista

Los resultados de la entrevista permiten observar que la empresa es pequeña considerando que tiene poco personal dentro de planta, dentro de la conformación

de áreas para gestionar la parte de créditos y contable, se expone que para la parte contable existen encargados de estas funciones, siendo dos los responsables de estas funciones, un supervisor y un asistente. Por su parte, en la parte de créditos no existe un departamento especializado, estas funciones se añaden a las labores de los contadores por tener conocimientos de las cuentas por cobrar, lo que hace que exista duplicidad de funciones y mayor carga.

Un aspecto destacable son los periodos de créditos, estos son cortos, se promueve generalmente dos fechas de pagos para el cliente, en quincena y cada 30 días por servicio. En base a esto existe menos posibilidad de riesgo crediticio por parte de la entidad, sin embargo, se menciona una flexibilidad en la negociación con clientes, siendo un aspecto que puede ser perjudicial porque demuestra una tendencia a no seguir una política preestablecida.

Dentro de los elementos perjudiciales esta falta de medidas para recuperar las cuentas en mora o en estado de incobrables, se expresó por el entrevistado que no se aplican estrategias en este sentido y que contablemente solo se provisiona el 1% del valor de cuentas por cobrar.

En los procesos de control falta mayor especialización considerando que el participante menciona que solo se ejecutan revisión de los estados financieros y de reportes de clientes en mora, este factor, aunque demuestra cierto grado de control se puede considerar insuficiente para tener una mejor visión que darían la ejecución de indicadores de gestión.

En lo referente a la afectación que pueden generar esta clase de operaciones en la rentabilidad del negocio se mencionó que los resultados serían altamente impactantes al considerar que se estaría vulnerando a un activo que tiene una representación mayor del 50%, por lo tanto, los retrasos, mora e incobrabilidad perjudicaría la liquidez de la empresa Estructuras Varias S.A.

Otra deficiencia se deriva de la falta de manuales internos donde se establezca una guía para la empresa Estructuras Varias S.A., esto puede ser de ayuda para que el departamento tenga una mejor disposición en la ejecución de cobros y no solo sujetarse a pequeñas directrices como la relacionada al tiempo de pago y ejecución de llamas y envío de correos, y buscar mejores alternativas para garantizar los cobros de los créditos concebidos por la organización a su cartera,

sobre todo considerando la alta representación que menciona el entrevistado con respecto a los ingresos.

Cuadro 1

### 3.5.3 Resultados de la observación

| Ítems de la ficha de observación                                     | Verificación |          | Observación generada  |
|--|--------------|----------|---|
|  | SI           | NO       |   |
| <b>1. Cuenta con un departamento contable</b>                        | <b>X</b>     |          | Encargado bajo un supervisor y un asistente.  |
| <b>2. Cuenta con un área de crédito y cobranza</b>                   |              | <b>X</b> | Se delegan ciertas funciones al departamento contable.  |
| <b>3. Establece políticas para cobro de cartera</b>                  |              | <b>X</b> | Sin embargo, establecen periodos de cobro.  |
| <b>4. Determina medidas de control de créditos</b>                   |              | <b>X</b> | Solo se ejecuta revisión de cartera de clientes para observar créditos a vencer o en mora.                            |
| <b>5. Hay procesos de cobro estipulados o preestablecidos</b>        | <b>X</b>     |          | Cada 15 y 30 días como fechas de cobro. Procesos de envíos de correos electrónicos y llamadas como gestión de avisos. |
| <b>6. Se analiza el perfil del cliente antes de conceder crédito</b> | <b>X</b>     |          | Se hace una revisión en caso de clientes nuevos antes de brindar créditos.  |

|   |          |          |   |
|---|----------|----------|---|
| <b>7. Se ejecutan estimaciones de cuentas incobrables</b>                             |          | <b>X</b> | Solo se basan en el 1% establecido por la ley y no en un histórico de incobrabilidad.             |
| <b>8. Plantea medidas para recuperación de cuentas en mora</b>                        |          | <b>X</b> | Solo se ejecutan llamadas y aviso a clientes mediante medios electrónicos o digitales.            |
| <b>9. Implementan indicadores financieros</b>   |          | <b>X</b> | No hay una cartera d indicadores conformada, solo se fundamentan en los estados financieros.      |
| <b>10. Sus ventas se sustentan principalmente en concesión de créditos a clientes</b> | <b>X</b> |          | Los clientes piden este método preferencialmente y es el principalmente utilizado por la empresa. |

Elaborado por: González y León (2022)

#### **3.5.4 Análisis de la ficha de observación**

La observación permitió dejar varios datos relevantes sobre la gestión de la empresa Estructuras Varias S.A., se confirman ciertas características descritas en la entrevista como la estructura organizacional para administrar estos procesos, que demuestra una falta de personalización de tareas en áreas específicas para generar una labor más eficiente.

Como cualidad en la gestión de estos procesos se destaca el establecimiento de plazos en la concesión de créditos bajo una perspectiva preestablecida, además de la ejecución de revisión del perfil del solicitante del crédito, convirtiéndose en

fortalezas del modelo de negocio, no obstante, siguen siendo procesos básicos que deben ser ayudado con nuevos controles para optimizar la gestión de créditos y disminuir los riesgos.

También se observa una falta de indicadores de gestión para poder ejecutar una mejor valoración del impacto de las cuentas en el negocio, a esto se le añade una falta de medidas para ejecutar cobros de los créditos, lo que podría ocasionar que la empresa tenga una administración deficiente de su cartera de crédito, por lo tanto, es una debilidad que se debe eliminar o disminuir por parte de los directivos Estructuras Varias S.A.

### 3.5.5 Análisis financiero de la empresa Estructuras Varias S.A.

En el análisis financiero se usa los enfoques de valoración del Análisis Horizontal y Vertical, bajo esta perspectiva se hará una comparación de los periodos del 2018 al 2021.

#### 3.5.5.1 Análisis horizontal de estados financieros

##### a) Comparación 2018-2019

Tabla 10  
Estados de situación financiera 2018-2019

|   | Periodos     |              | Análisis horizontal |                      |
|---|--------------|--------------|---------------------|----------------------|
|   | 2018         | 2019         | Variación absoluta  | Variación porcentual |
| <b>Activos</b>  |              |              |                     |                      |
| <b>Activos corrientes</b>   |              |              |                     |                      |
| Efectivo y equivalentes al efectivo   | \$25.250,00  | \$17.625,00  | -\$7.625,00         | -30,20%              |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar   | \$290.431,53 | \$272.543,00 | -\$17.888,53        | -6,16%               |
| (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad | \$29.043,15  | \$27.254,30  | -\$1.788,85         | -6,16%               |

|   |              |              |              |          |
|---|--------------|--------------|--------------|----------|
| Activos por impuestos corrientes (IVA)      | \$6.854,18   | \$9.532,49   | \$2.678,31   | 39,08%   |
| Activos por impuestos corrientes (IR)       | \$7.628,67   | \$8.718,97   | \$1.090,30   | 14,29%   |
| <b>Total activos corrientes</b>             | \$301.121,23 | \$281.165,16 | -\$19.956,07 | -6,63%   |
| <b>Activos no corrientes</b>                |              |              |              |          |
| Propiedad, planta y equipo                  | \$94.275,00  | \$94.275,00  | \$-          | 0,00%    |
| <b>Total activos no corrientes</b>          | \$94.275,00  | \$94.275,00  | \$-          | 0,00%    |
| <b>Total de activos</b>                     | \$395.396,23 | \$375.440,16 | -\$19.956,07 | -5,05%   |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>                  |              |              |              |          |
| <b>Pasivos corrientes</b>                   |              |              |              |          |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar | \$315.763,27 | \$295.566,94 | -\$20.196,33 | -6,40%   |
| Pasivos por beneficios a empleados          | \$570,72     | \$625,00     | \$54,28      | 9,51%    |
| Otros pasivos por beneficios a empleados    | \$212,00     | \$-          | -\$212,00    | -100,00% |
| Otros pasivos corrientes                    | \$-          | \$397,98     | \$397,98     | 0,00%    |
| <b>Total pasivos corrientes</b>             | \$316.545,99 | \$296.589,92 | -\$19.956,07 | -6,30%   |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                |              |              |              |          |
| Cuentas por pagar a largo plazo             | \$-          | \$-          | \$-          | 0,00%    |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>          | \$-          | \$-          | \$-          | 0,00%    |
| <b>Total pasivos</b>                        | \$316.545,99 | \$296.589,92 | -\$19.956,07 | -6,30%   |
| <b>Patrimonio</b>                           |              |              |              |          |
| Capital social                              | \$800,00     | \$800,00     | \$-          | 0,00%    |
| Aporte de socios                            | \$70.225,00  | \$70.225,00  | \$-          | 0,00%    |
| Resultados acumulados                       | \$7.825,24   | \$7.825,24   | \$-          | 0,00%    |
| Resultados del ejercicio                    | \$-          | \$-          | \$-          | 0,00%    |

|                                   |              |              |              |        |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------|
| <b>Total patrimonio</b>           | \$78.850,24  | \$78.850,24  | \$-          | 0,00%  |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b> | \$395.396,23 | \$375.440,16 | -\$19.956,07 | -5,05% |

Adaptado de Superintendencia de Compañías (2022)

Elaborado por: González y León (2022)

Dentro del periodo 2018 - 2019 se puede observar que la entidad tuvo una reducción en sus fuentes de activos de mayor liquidez, en términos de dólares la empresa bajo el activo corriente en -\$19.956,07, dentro de estas cuentas fueron las Cuentas por Cobrar la que mayor impacto generaron con una reducción correspondiente a -\$17.888,53 que corresponde porcentualmente a una variación del -6,16%.

No obstante, de que el efectivo y sus equivalentes tuvieron una mayor representación porcentual con un -30,20%, en términos de dólares tienen menor incidencia que las cuentas por cobrar. Otro aporte que se comprueba es que efectivamente se lleva un registro de incobrabilidad del 1% de las Cuentas por Cobrar. Por su parte, los resultados obtenidos en pérdidas y ganancias en estos periodos se pueden observar a continuación:

Tabla 11

*Estado de Resultados de la empresa Estructuras Varias S.A. (2018-2019)*

|   | <b>Periodos</b>     |                    | <b>Análisis horizontal</b> |                             |
|---|---------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------------|
|   | <b>2018</b>         | <b>2019</b>        | <b>Variación absoluta</b>  | <b>Variación porcentual</b> |
| <b>Ingresos de actividades ordinarias</b> |                     |                    |                            |                             |
| Ventas de bienes y servicios              | \$364.027,85        | \$109.030,49       | -\$254.997,36              | -70,05%                     |
| Costos de venta                           | \$232.235,53        | \$46.138,79        | -\$186.096,74              | -80,13%                     |
| <b>Utilidad bruta del ejercicio</b>       | <b>\$131.792,32</b> | <b>\$62.891,70</b> | <b>-\$68.900,62</b>        | <b>-52,28%</b>              |
| <b>Gastos generales</b>                   | \$74.088,85         | \$62.891,70        | -\$11.197,15               | -15,11%                     |
| <b>Otros gastos</b>                       | \$-                 | \$-                | \$-                        | 0,00%                       |
| <b>Pérdida o Utilidad antes de I.R.</b>   | <b>\$57.703,47</b>  | <b>\$-</b>         | <b>-\$57.703,47</b>        | <b>-100,00%</b>             |

|  |             |            |              |              |
|--|-------------|------------|--------------|--------------|
| (-) Perdidas por mediciones de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta | \$57.703,47 | \$-        | -\$57.703,47 | -100,00%     |
| <b>(-) Gasto por I.R.</b>  | <b>\$-</b>  | <b>\$-</b> | <b>\$-</b>   | <b>0,00%</b> |
| <b>Pérdida o Utilidad del ejercicio</b>  | <b>\$-</b>  | <b>\$-</b> | <b>\$-</b>   | <b>0,00%</b> |

Nota. Adaptado de Superintendencia de Compañías (2022)

Elaborado por: González y León (2022)

El Estado de Resultado del 2018 al 2019 demuestra la misma tendencia de reducción que los exhibidos en el Estado de Situación financiera, es decir, se redujo el ingreso en el 2019, lo que permite aproximar que ante la baja de las cuentas por cobrar los ingresos de la empresa disminuyeron, este rubro vario en -\$254.997,36, también se puede observar que en ambos periodos la empresa no reporto utilidades, la utilidad bruta presentó una variación del -52,28% evidenciando el impacto de ingresos que hubo ente cada año.

#### b) Comparación 2019 – 2020

Tabla 12

Estados de situación financiera 2019-2020

|  | Periodos     |              | Análisis horizontal |                      |
|--|--------------|--------------|---------------------|----------------------|
|  | 2019         | 2020         | Variación absoluta  | Variación porcentual |
| <b>Activos</b>   |              |              |                     |                      |
| <b>Activos corrientes</b>  |              |              |                     |                      |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                  | \$17.625,00  | \$22.145,00  | \$4.520,00          | 25,65%               |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar                        | \$272.543,00 | \$176.052,93 | -\$96.490,07        | -35,40%              |
| (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar | \$27.254,30  | \$17.605,29  | -\$9.649,01         | -35,40%              |

|   |              |              |              |          |
|---|--------------|--------------|--------------|----------|
| comerciales por incobrabilidad              |              |              |              |          |
| Activos por impuestos corrientes (IVA)      | \$9.532,49   | \$5.942,09   | -\$3.590,40  | -37,66%  |
| Activos por impuestos corrientes (IR)       | \$8.718,97   | \$9.845,09   | \$1.126,12   | 12,92%   |
| <b>Total activos corrientes</b>             | \$281.165,16 | \$196.379,82 | -\$84.785,34 | -30,15%  |
| <b>Activos no corrientes</b>                |              |              |              |          |
| Propiedad, planta y equipo                  | \$94.275,00  | \$94.275,00  | \$-          | 0,00%    |
| <b>Total activos no corrientes</b>          | \$94.275,00  | \$94.275,00  | \$-          | 0,00%    |
| <b>Total de activos</b>                     | \$375.440,16 | \$290.654,82 | -\$84.785,34 | -22,58%  |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>                  |              |              |              |          |
| <b>Pasivos corrientes</b>                   |              |              |              |          |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar | \$295.566,94 | \$208.346,16 | -\$87.220,78 | -29,51%  |
| Pasivos por beneficios a empleados          | \$625,00     | \$-          | -\$625,00    | -100,00% |
| Otros pasivos por beneficios a empleados    | \$-          | \$-          | \$-          | 0,00%    |
| Otros pasivos corrientes                    | \$397,98     | \$-          | -\$397,98    | -100,00% |
| <b>Total pasivos corrientes</b>             | \$296.589,92 | \$208.346,16 | -\$88.243,76 | -29,75%  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                |              |              |              |          |
| Cuentas por pagar a largo plazo             | \$-          | \$-          | \$-          | 0%       |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>          | \$-          | \$-          | \$-          | 0%       |
| <b>Total pasivos</b>                        | \$296.589,92 | \$208.346,16 | -\$88.243,76 | -29,75%  |
| <b>Patrimonio</b>                           |              |              |              |          |
| Capital social                              | \$800,00     | \$800,00     | \$-          | 0%       |
| Aporte de socios                            | \$70.225,00  | \$70.225,00  | \$-          | 0%       |
| Resultados acumulados                       | \$7.825,24   | \$7.825,24   | \$-          | 0,00%    |

|                                   |              |              |              |         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------|
| Resultados del ejercicio          | \$-          | \$3.458,42   | \$3.458,42   | 0,00%   |
| <b>Total patrimonio</b>           | \$78.850,24  | \$82.308,66  | \$3.458,42   | 4,39%   |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b> | \$375.440,16 | \$290.654,82 | -\$84.785,34 | -22,58% |

Adaptado de Superintendencia de Compañías (2022)

Elaborado por: González y León (2022)

Para la comparación el periodo 2019 al 2020 el análisis horizontal permite observar que las Cuentas por Cobrar volvieron a tener una menor representación monetaria con un valor de variación de -\$96.490,07, es decir, que hubo menor ventas a créditos, lo que porcentualmente equivale a -35,40%, el dato positivo es que el efectivo se incrementó con un 25,65%. No obstante, de lo mencionado, el total de activos vario en un -22,58% porque es la Cuenta por Cobrar la que mayor representación en dólares tiene dentro de los activos de la entidad, demostrando el grado de afectación que tiene en la entidad.

Se observa que las deudas de corto plazo también tuvieron una reducción, por lo que, las Cuentas por Pagar fueron afectadas en un -29,51%, demostrando sinergia entre las obligaciones corto plazo que tiene la empresa y los ingresos de corto plazo que esperaba, es decir, hubo un equilibrio entre los ingresos y el endeudamiento de la empresa. Los resultados en utilidades obtenidos en estos periodos se pueden observar a continuación.

Tabla 13

*Estado de Resultados de la empresa Estructuras Varias S.A. (2019-2020)*

|   | Periodos     |              | Análisis horizontal |                      |
|---|--------------|--------------|---------------------|----------------------|
|   | 2019         | 2020         | Variación absoluta  | Variación porcentual |
| <b>Ingresos de actividades ordinarias</b> |              |              |                     |                      |
| Ventas de bienes y servicios              | \$109.030,49 | \$111.245,19 | \$2.214,70          | 2,03%                |
| Costos de venta                           | \$46.138,79  | \$60.847,00  | \$14.708,21         | 31,88%               |
| <b>Utilidad bruta</b>                     | \$62.891,70  | \$50.398,19  | -\$12.493,51        | -19,87%              |
| <b>Gastos generales</b>                   | \$62.891,70  | \$46.739,77  | -\$16.151,93        | -25,68%              |
| <b>Otros gastos</b>                       | \$-          | \$200,00     | \$200,00            | 0,00%                |

|  |        |            |            |       |
|--|--------|------------|------------|-------|
| <b>Pérdida o Utilidad antes de I.R.</b>  | \$0,00 | \$3.458,42 | \$3.458,42 | 0,00% |
| (-) Perdidas por mediciones de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta | \$-    | \$-        | \$-        | 0,00% |
| (-) Gasto por I.R.   | \$-    | \$804,85   | \$804,85   | 0,00% |
| <b>Pérdida o Utilidad del ejercicio</b>  | \$0,00 | \$2.653,57 | \$2.653,57 | 0,00% |

Adaptado de Superintendencia de Compañías (2022)

Elaborado por: González y León (2022)

Dentro del periodo 2020 se puede observar utilidades por parte de la empresa Estructuras Varias S.A. en comparación al 2019, esto se puede atribuir a factores como el incremento del efectivo, dentro del Estado de Resultados se observa una mejoría de las ventas en un 2,03%, una variación leve si se toma en consideración que los costos incrementaron 31,88%, no obstante, los gastos disminuyeron en un -25,68%, lo que permitió que la entidad obtenga mejores réditos.

### c) Comparación 2020 - 2021

Tabla 14

*Estados de situación financiera 2020-2021*

|   | Periodo      |              | Análisis horizontal |                      |
|---|--------------|--------------|---------------------|----------------------|
|   | 2020         | 2021         | Variación absoluta  | variación porcentual |
| <b>Activos</b>                                |              |              |                     |                      |
| <b>Activos corrientes</b>                     |              |              |                     |                      |
| Efectivo y equivalentes al efectivo           | \$22.145,00  | \$23.145,00  | \$1.000,00          | 4,52%                |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar | \$176.052,93 | \$263.270,00 | \$87.217,07         | 49,54%               |

|   |              |              |              |         |
|---|--------------|--------------|--------------|---------|
| (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad | \$17.605,29  | \$27.254,30  | \$9.649,01   | 54,81%  |
| Activos por impuestos corrientes (IVA)  | \$5.942,09   | \$33.490,73  | \$27.548,64  | 463,62% |
| Activos por impuestos corrientes (IR)   | \$9.845,09   | \$1.945,78   | -\$7.899,31  | -80,24% |
| <b>Total activos corrientes</b>   | \$196.379,82 | \$294.597,21 | \$98.217,39  | 50,01%  |
| <b>Activos no corrientes</b>  |              |              |              |         |
| Propiedad, planta y equipo  | \$94.275,00  | \$98.925,00  | \$4.650,00   | 4,93%   |
| <b>Total activos no corrientes</b>  | \$94.275,00  | \$98.925,00  | \$4.650,00   | 4,93%   |
| <b>Total de activos</b>   | \$290.654,82 | \$393.522,21 | \$102.867,39 | 35,39%  |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>  |              |              |              |         |
| <b>Pasivos corrientes</b>   |              |              |              |         |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar   | \$208.346,16 | \$246.258,36 | \$37.912,20  | 18,20%  |
| Pasivos por beneficios a empleados  | \$-          | \$264,00     | \$264,00     | 0,00%   |
| Obligaciones acumuladas   | \$-          | \$-          | \$-          | 0,00%   |
| Provisiones   | \$-          | \$-          | \$-          | 0,00%   |
| <b>Total pasivos corrientes</b>   | \$208.346,16 | \$246.522,36 | \$38.176,20  | 18,32%  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>  |              |              |              |         |
| Cuentas por pagar a largo plazo   | \$-          | \$-          | \$-          | 0%      |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>  | \$-          | \$-          | \$-          | 0%      |

|                                   |              |              |              |          |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------|
| <b>Total pasivos</b>              | \$208.346,16 | \$246.522,36 | \$38.176,20  | 18,32%   |
| <b>Patrimonio</b>                 |              |              |              |          |
| Capital social                    | \$800,00     | \$800,00     | \$-          | 0%       |
| Aporte de socios                  | \$70.225,00  | \$70.225,00  | \$-          | 0%       |
| Resultados acumulados             | \$7.825,24   | \$11.283,65  | \$3.458,41   | 44,20%   |
| Resultados del ejercicio          | \$3.458,42   | \$64.691,20  | \$61.232,78  | 1770,54% |
| <b>Total patrimonio</b>           | \$82.308,66  | \$146.999,85 | \$64.691,19  | 78,60%   |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b> | \$290.654,82 | \$393.522,21 | \$102.867,39 | 35,39%   |

Adaptado de Superintendencia de Compañías (2022)

Elaborado por: González y León (2022)

Para el 2020 se observa que la empresa consiguió un incremento en su cartera de crédito, esta equivale al 49,54%, lo que en dólares le significo al activo un valor adicional de \$87.217,07, de forma general los activos crecieron un 35,39%, donde se vuelve a denotar que, en término de dólares, las Cuentas por Cobrar son los que mayor aporte generan en la estructura del negocio. También se observa que el crecimiento en deudas de corto plazo solo vario en 18,32%, es decir, que no hubo igual margen de endeudamiento que el margen de crédito concebido a clientes.

Tabla 15

*Estado de Resultados de la empresa Estructuras Varias S.A. (2020-2021)*

|   | Periodos           |                     | Análisis horizontal |                      |
|---|--------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
|   | 2020               | 2021                | Variación absoluta  | Variación porcentual |
| <b>Ingresos de actividades ordinarias</b> |                    |                     |                     |                      |
| Ventas de bienes y servicios              | \$111.245,19       | \$361.871,66        | \$250.626,47        | 225,29%              |
| Costos de venta                           | \$60.847,00        | \$78.426,96         | \$17.579,96         | 28,89%               |
| <b>Utilidad bruta</b>                     | <b>\$50.398,19</b> | <b>\$283.444,70</b> | <b>\$233.046,51</b> | <b>462,41%</b>       |
| <b>Gastos generales</b>                   | \$46.739,77        | \$218.753,50        | \$172.013,73        | 368,02%              |
| <b>Otros gastos</b>                       | \$200,00           | \$-                 | -\$200,00           | -100,00%             |
| <b>Pérdida o Utilidad antes de I.R.</b>   | <b>\$3.458,42</b>  | <b>\$64.691,20</b>  | <b>\$61.232,78</b>  | <b>1770,54%</b>      |

|   |                   |                    |                    |                 |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| (-) Gasto por I.R.                      | \$804,85          | \$14.232,06        | \$13.427,21        | 1668,29%        |
| <b>Pérdida o Utilidad del ejercicio</b> | <b>\$2.653,57</b> | <b>\$50.459,14</b> | <b>\$47.805,57</b> | <b>1801,56%</b> |

Adaptado de Superintendencia de Compañías (2022)

Elaborado por: González y León (2022)

En el Estado de Resultados se puede apreciar que el negocio mejoro sus ingresos, porcentualmente se creció en un 225,29%, en base a esto la empresa pudo obtener un mayor margen de utilidad con una representación en dólares de variación equivalente a \$47.805,57. Tomando como referencia el Estado de Situación Inicial donde se observa incremento sustancial en las cuentas por cobrar y el estado de Resultado con una variación sustancial, se puede denotar que conforme incrementa dicho activo, los ingresos del negocio muestran mejor rendimiento.

### 3.5.5.2 Análisis vertical de estados financieros

#### a) Comparación 2018-2019

Tabla 16

Análisis Vertical - Estados de situación financiera 2018-2019

|   | Periodos     |              | Análisis vertical |        |
|---|--------------|--------------|-------------------|--------|
|   | 2018         | 2019         | 2018              | 2019   |
| <b>Activos</b>  |              |              |                   |        |
| <b>Activos corrientes</b>   |              |              |                   |        |
| Efectivo y equivalentes al efectivo   | \$25.250,00  | \$17.625,00  | 6,39%             | 4,69%  |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar   | \$290.431,53 | \$272.543,00 | 73,45%            | 72,59% |
| (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad | \$29.043,15  | \$27.254,30  | 7,35%             | 7,26%  |
| Activos por impuestos corrientes (IVA)  | \$6.854,18   | \$9.532,49   | 1,73%             | 2,54%  |
| Activos por impuestos corrientes (IR)   | \$7.628,67   | \$8.718,97   | 1,93%             | 2,32%  |

|   |              |              |         |         |
|---|--------------|--------------|---------|---------|
| <b>Total activos corrientes</b>             | \$301.121,23 | \$281.165,16 | 76,16%  | 74,89%  |
| <b>Activos no corrientes</b>                |              |              |         |         |
| Propiedad, planta y equipo                  | \$94.275,00  | \$94.275,00  | 23,84%  | 25,11%  |
| <b>Total activos no corrientes</b>          | \$94.275,00  | \$94.275,00  | 23,84%  | 25,11%  |
| <b>Total de activos</b>                     | \$395.396,23 | \$375.440,16 | 100,00% | 100,00% |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>                  |              |              |         |         |
| <b>Pasivos corrientes</b>                   |              |              |         |         |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar | \$315.763,27 | \$295.566,94 | 79,86%  | 78,73%  |
| Pasivos por beneficios a empleados          | \$570,72     | \$625,00     | 0,14%   | 0,17%   |
| Otros pasivos por beneficios a empleados    | \$212,00     | \$-          | 0,05%   | 0,00%   |
| Otros pasivos corrientes                    | \$-          | \$397,98     | 0,00%   | 0,11%   |
| <b>Total pasivos corrientes</b>             | \$316.545,99 | \$296.589,92 | 80,06%  | 79,00%  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                |              |              |         |         |
| Cuentas por pagar a largo plazo             | \$-          | \$-          | 0,00%   | 0,00%   |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>          | \$-          | \$-          | 0,00%   | 0,00%   |
| <b>Total pasivos</b>                        | \$316.545,99 | \$296.589,92 | 80,06%  | 79,00%  |
| <b>Patrimonio</b>                           |              |              |         |         |
| Capital social                              | \$800,00     | \$800,00     | 0,20%   | 0,21%   |
| Aporte de socios                            | \$70.225,00  | \$70.225,00  | 17,76%  | 18,70%  |
| Resultados acumulados                       | \$7.825,24   | \$7.825,24   | 1,98%   | 2,08%   |
| Resultados del ejercicio                    | \$-          | \$-          | 0,00%   | 0,00%   |
| <b>Total patrimonio</b>                     | \$78.850,24  | \$78.850,24  | 19,94%  | 21,00%  |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>           | \$395.396,23 | \$375.440,16 | 100,00% | 100,00% |

Adaptado de Superintendencia de Compañías (2022)

Elaborado por: González y León (2022)

Con el análisis vertical se puede observar el peso que tiene cada cuenta contable de la empresa, en este sentido, se puede observar que las Cuentas por

Cobrar representan el 73,45% de los activos de la empresa en el 2018, un resultado casi similar se obtiene en el 2019 con 72,59%, lo que demuestra que el modelo de negocio se sustenta principalmente de este ingreso.

*Tabla 17*

*Análisis Vertical - Estado de Resultados de la empresa Estructuras Varias S.A. (2018-2019)*

|  | Periodo             |                    | Análisis vertical |               |
|--|---------------------|--------------------|-------------------|---------------|
|  | 2018                | 2019               | 2018              | 2019          |
| <b>Ingresos de actividades ordinarias</b>  |                     |                    |                   |               |
| Ventas de bienes y servicios   | \$364.027,85        | \$109.030,49       | 100,00%           | 100,00%       |
| Costos de venta  | \$232.235,53        | \$46.138,79        | 63,80%            | 42,32%        |
| <b>Utilidad bruta</b>  | <b>\$131.792,32</b> | <b>\$62.891,70</b> | <b>36,20%</b>     | <b>57,68%</b> |
| <b>Gastos generales</b>  | \$74.088,85         | \$62.891,70        | 20,35%            | 57,68%        |
| <b>Otros gastos</b>  | \$-                 | \$-                | 0,00%             | 0,00%         |
| <b>Pérdida o Utilidad antes de I.R.</b>  | <b>\$57.703,47</b>  | <b>\$0,00</b>      | <b>15,85%</b>     | <b>0,00%</b>  |
| (-) Perdidas por mediciones de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta | \$57.703,47         | \$-                | 15,85%            | 0,00%         |
| (-) Gasto por I.R.   | \$-                 | \$-                | 0,00%             | 0,00%         |
| <b>Pérdida o Utilidad del ejercicio</b>  | <b>\$-</b>          | <b>\$0,00</b>      | <b>0,00%</b>      | <b>0,00%</b>  |

Adaptado de Superintendencia de Compañías (2022)

Elaborado por: González y León (2022)

El análisis del Estado de Resultados permite observar que los costos de ventas son elevados al representar el 63,80% de los ingresos generados en el 2018, esto se resalta porque los ingreso que obtiene la entidad se sustentan principalmente del crédito brindado al cliente, por ende, ante un corto margen entre cotos e ingresos, el atraso del pago del crédito de clientes afectaría sustancialmente la rentabilidad del periodo, no obstante, para el 2019 los costos se optimizaron y consiguieron solo representar el 42,32%.

a) Comparación 2019-2020

Tabla 18

Análisis Vertical - Estados de situación financiera 2019-2020

|   | Periodo      |              | Análisis vertical |         |
|---|--------------|--------------|-------------------|---------|
|   | 2019         | 2020         | 2019              | 2020    |
| <b>Activos</b>  |              |              |                   |         |
| <b>Activos corrientes</b>   |              |              |                   |         |
| Efectivo y equivalentes al efectivo   | \$17.625,00  | \$22.145,00  | 4,69%             | 7,62%   |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar   | \$272.543,00 | \$176.052,93 | 72,59%            | 60,57%  |
| (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad | \$27.254,30  | \$17.605,29  | 7,26%             | 6,06%   |
| Activos por impuestos corrientes (IVA)  | \$9.532,49   | \$5.942,09   | 2,54%             | 2,04%   |
| Activos por impuestos corrientes (IR)   | \$8.718,97   | \$9.845,09   | 2,32%             | 3,39%   |
| <b>Total activos corrientes</b>   | \$281.165,16 | \$196.379,82 | 74,89%            | 67,56%  |
| <b>Activos no corrientes</b>  |              |              |                   |         |
| Propiedad, planta y equipo  | \$94.275,00  | \$94.275,00  | 25,11%            | 32,44%  |
| <b>Total activos no corrientes</b>  | \$94.275,00  | \$94.275,00  | 25,11%            | 32,44%  |
| <b>Total de activos</b>   | \$375.440,16 | \$290.654,82 | 100,00%           | 100,00% |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>  |              |              |                   |         |
| <b>Pasivos corrientes</b>   |              |              |                   |         |
| Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar   | \$295.566,94 | \$208.346,16 | 78,73%            | 71,68%  |
| Pasivos por beneficios a empleados  | \$625,00     | \$-          | 0,17%             | 0,00%   |
| Otros pasivos por beneficios a empleados  | \$-          | \$-          | 0,00%             | 0,00%   |
| Otros pasivos corrientes  | \$397,98     | \$-          | 0,11%             | 0,00%   |

|                                    |              |              |         |         |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------|---------|
| <b>Total pasivos corrientes</b>    | \$296.589,92 | \$208.346,16 | 79,00%  | 71,68%  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>       |              |              |         |         |
| Cuentas por pagar a largo plazo    | \$-          | \$-          | 0,00%   | 0,00%   |
| <b>Total pasivos no corrientes</b> | \$-          | \$-          | 0,00%   | 0,00%   |
| <b>Total pasivos</b>               | \$296.589,92 | \$208.346,16 | 79,00%  | 71,68%  |
| <b>Patrimonio</b>                  |              |              |         |         |
| Capital social                     | \$800,00     | \$800,00     | 0,21%   | 0,28%   |
| Aporte de socios                   | \$70.225,00  | \$70.225,00  | 18,70%  | 24,16%  |
| Resultados acumulados              | \$7.825,24   | \$7.825,24   | 2,08%   | 2,69%   |
| Resultados del ejercicio           | \$-          | \$3.458,42   | 0,00%   | 1,19%   |
| <b>Total patrimonio</b>            | \$78.850,24  | \$82.308,66  | 21,00%  | 28,32%  |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>  | \$375.440,16 | \$290.654,82 | 100,00% | 100,00% |

Adaptado de Superintendencia de Compañías (2022)

Elaborado por: González y León (2022)

En la comparación de los periodos 2019 y 2020 se puede denotar que la representación de Cuentas por Cobrar paso de 72,59% en el primer periodo a 60,57% en el segundo periodo que se referencia. No obstante de la variación, en ambos años se mantiene como el activo liquido de mejor posición por la liquidez que significa en rubro. En ambos periodos se puede visualizar que la representación de deudas a corto plazo y el valor por crédito otorgado muestran un valor porcentual casi similar.

Tabla 19

*Análisis Vertical - Estado de Resultados de la empresa Estructuras Varias S.A. (2019-2020)*

|                                    | Periodo      |              | Análisis vertical |         |
|------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|---------|
|                                    | 2019         | 2020         | 2019              | 2020    |
| Ingresos de actividades ordinarias |              |              |                   |         |
| Ventas de bienes y servicios       | \$109.030,49 | \$111.245,19 | 100,00%           | 100,00% |
| Costos de venta                    | \$46.138,79  | \$60.847,00  | 42,32%            | 54,70%  |
| Utilidad bruta                     | \$62.891,70  | \$50.398,19  | 57,68%            | 45,30%  |
| <b>Gastos generales</b>            | \$62.891,70  | \$46.739,77  | 57,68%            | 42,02%  |
| <b>Otros gastos</b>                | \$-          | \$200,00     | 0,00%             | 0,18%   |

|  |        |            |       |       |
|--|--------|------------|-------|-------|
| (Pérdida) Utilidad antes de I.R.   | \$0,00 | \$3.458,42 | 0,00% | 3,11% |
| (-) Perdidas por mediciones de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta | \$-    | \$-        | 0,00% | 0,00% |
| (-) Gasto por I.R.   | \$-    | \$804,85   | 0,00% | 0,72% |
| (Pérdida) Utilidad del ejercicio   | \$0,00 | \$2.653,57 | 0,00% | 2,39% |

Adaptado de Superintendencia de Compañías (2022)

Elaborado por: González y León (2022)

El Estado de Resultados de la empresa Estructuras Varias S.A. permite observar que la representación de costos incremento en el 2020, pasando de 42,32% a 54,70% en dicho periodo. Es decir, que el margen de ganancias se redujo, sin embargo, mantuvo una utilidad de \$2.653,57 porque tuvo una reducción en los gastos que le permitió tener un margen de ganancia en dicho periodo, sin embargo, dicho margen es de apenas un 2,39%, siendo una diferencia muy baja que puede ser afectable por la Cuenta por cobrar sobre todo al considerar los valores de ambos rubros, es decir, las cuentas por Cobrar del 2020 equivalían a \$176.052,93 y la utilidad neta \$2.653,57, por lo que el atraso en los valores de esta fuente de ingresos sí impactaría a la utilidad que solo equivale al 1,51% de los créditos otorgados.

#### b) Comparación 2020-2021

Tabla 20

*Análisis Vertical - Estados de situación financiera 2020-2021*

|   | Periodo      |              | Análisis vertical |        |
|---|--------------|--------------|-------------------|--------|
|   | 2020         | 2021         | 2020              | 2021   |
| <b>Activos</b>  |              |              |                   |        |
| <b>Activos corrientes</b>                                     |              |              |                   |        |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                           | \$22.145,00  | \$23.145,00  | 7,62%             | 5,88%  |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar                 | \$176.052,93 | \$263.270,00 | 60,57%            | 66,90% |
| (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por | \$17.605,29  | \$27.254,30  | 6,06%             | 6,93%  |

|  |              |              |         |         |
|--|--------------|--------------|---------|---------|
| cobrar comerciales por incobrabilidad  |              |              |         |         |
| Activos por impuestos corrientes (IVA) | \$5.942,09   | \$33.490,73  | 2,04%   | 8,51%   |
| Activos por impuestos corrientes (IR)  | \$9.845,09   | \$1.945,78   | 3,39%   | 0,49%   |
| <b>Total activos corrientes</b>        | \$196.379,82 | \$294.597,21 | 67,56%  | 74,86%  |
| <b>Activos no corrientes</b>           |              |              |         |         |
| Propiedad, planta y equipo             | \$94.275,00  | \$98.925,00  | 32,44%  | 25,14%  |
| <b>Total activos no corrientes</b>     | \$94.275,00  | \$98.925,00  | 32,44%  | 25,14%  |
| <b>Total de activos</b>                | \$290.654,82 | \$393.522,21 | 100,00% | 100,00% |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>             |              |              |         |         |
| <b>Pasivos corrientes</b>              |              |              |         |         |
| Cuentas por pagar y otras C x P        | \$208.346,16 | \$246.258,36 | 71,68%  | 62,58%  |
| Pasivos por beneficios a empleados     | \$-          | \$264,00     | 0,00%   | 0,07%   |
| Obligaciones acumuladas                | \$-          | \$-          | 0,00%   | 0,00%   |
| Provisiones                            | \$-          | \$-          | 0,00%   | 0,00%   |
| <b>Total pasivos corrientes</b>        | \$208.346,16 | \$246.522,36 | 71,68%  | 62,65%  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>           |              |              |         |         |
| Cuentas por pagar a largo plazo        | \$-          | \$-          | 0,00%   | 0,00%   |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>     | \$-          | \$-          | 0,00%   | 0,00%   |
| <b>Total pasivos</b>                   | \$208.346,16 | \$246.522,36 | 71,68%  | 62,65%  |
| <b>Patrimonio</b>                      |              |              |         |         |
| Capital social                         | \$800,00     | \$800,00     | 0,28%   | 0,20%   |
| Aporte de socios                       | \$70.225,00  | \$70.225,00  | 24,16%  | 17,85%  |
| Resultados acumulados                  | \$7.825,24   | \$11.283,65  | 2,69%   | 2,87%   |
| Resultados del ejercicio               | \$3.458,42   | \$64.691,20  | 1,19%   | 16,44%  |
| <b>Total patrimonio</b>                | \$82.308,66  | \$146.999,85 | 28,32%  | 37,35%  |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>      | \$290.654,82 | \$393.522,21 | 100,00% | 100,00% |

Adaptado de Superintendencia de Compañías (2022)

Elaborado por: González y León (2022)

En la comparación del 2020 con el 2021 se pudo reconocer que las Cuentas por Cobrar aumentaron su representación, variando de 60,57% a 66,90%, por lo cual, se entiende que la empresa mejoro sus ventas y que estas se sustentaron en ventas a crédito. Por otra parte, las deudas de corto plazo se lograron disminuir de 71,68% a 62,58%, se menciona estas deudas porque son las que mayor proximidad tiene cancelación y que hace necesaria tener un flujo de ingresos constante, además de que los pasivos se sustentan en dichos rubros y no en deudas de largo plazo, reconociendo esto, la fluides de cobro es vital para cancelar dichos valores.

Tabla 21

*Análisis Vertical - Estado de Resultados de la empresa Estructuras Varias S.A. (2020-2021)*

|   | Periodo            |                     | Análisis vertical |               |
|---|--------------------|---------------------|-------------------|---------------|
|   | 2020               | 2021                | 2020              | 2021          |
| <b>Ingresos de actividades ordinarias</b> |                    |                     |                   |               |
| Ventas de bienes y servicios              | \$111.245,19       | \$361.871,66        | 100,00%           | 100,00%       |
| Costos de venta                           | \$60.847,00        | \$78.426,96         | 54,70%            | 21,67%        |
| <b>Utilidad bruta</b>                     | <b>\$50.398,19</b> | <b>\$283.444,70</b> | <b>45,30%</b>     | <b>78,33%</b> |
| <b>Gastos generales</b>                   | \$46.739,77        | \$218.753,50        | 42,02%            | 60,45%        |
| <b>Otros gastos</b>                       | \$200,00           | \$-                 | 0,18%             | 0,00%         |
| <b>Pérdida o Utilidad antes de I.R.</b>   | <b>\$3.458,42</b>  | <b>\$64.691,20</b>  | <b>3,11%</b>      | <b>17,88%</b> |
| (-) Gasto por I.R.                        | \$804,85           | \$14.232,06         | 0,72%             | 3,93%         |
| <b>Pérdida o Utilidad del ejercicio</b>   | <b>\$2.653,57</b>  | <b>\$50.459,14</b>  | <b>2,39%</b>      | <b>13,94%</b> |

Adaptado de Superintendencia de Compañías (2022)

Elaborado por: González y León (2022)

Los resultados de utilidades para estos periodos revelan una mejoría, cabe recalcar que entre dichos periodos también se visualiza previamente una mejora en las Cuentas por Cobrar, es decir, mayores ventas a créditos. Los ingresos pasaron de \$111.245,19 en el 2020 a \$361.871,66 2021, además de este incremento se optimizaron los costos que solo equivalían al 21,67%, permitiendo que las utilidades representan el 13,94% de las ventas generadas.

Con base a la información referencia se puede indicar que las Cuentas por Cobrar tienen gran incidencia en la rentabilidad de la empresa Estructuras Varias S.A., debido a que:

- Es el activo líquido con mayor representación en la empresa, superando el 60% en cada uno de los periodos referenciados.
- La empresa Estructuras Varias S.A. se sustenta principalmente de deudas de corto plazo, por lo que debe contar con flujo constante de efectivo para poder cancelar sus obligaciones, por ende, si hay atrasos por el cliente en los créditos, no podrá cancelar a sus acreedores.
- Conforme mejoraban los rubros de Cuentas por Cobrar, se observa mejores ingresos y utilidad en el Estado de Resultados de la entidad Estructuras Varias S.A., además, la principal fuente de ingreso proviene de créditos, por lo tanto, la existencia de mora por los deudores impediría obtener utilidades a la empresa.

### 3.5.6 Análisis Financieros (Ratios Financieros).

#### Índice de liquidez general

- $\text{Liquidez general o corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Cuadro 2

*Análisis de índice de liquidez de la empresa "Estructuras Varias S.A."*

| Periodo | Activo corriente | Pasivo Corriente | Índice / Resultado |
|---------|------------------|------------------|--------------------|
| 2020    | \$196,379.82     | \$208,346.16     | \$0.94             |
| 2021    | \$294,597.21     | \$246,522.36     | \$1.20             |

Elaborado por: González y León (2022)

El análisis del índice de liquidez realizado nos indica que por cada Dólar de deuda contraída en el 2020, la empresa “Estructuras Varias S.A.”, tendrá 0.94ctvs para poder solventarla. Por el otro lado, en el caso del año 2021, nos refleja un valor de \$1.20ctvs para poder solventar las deudas.. lo cual nos muestra una mejoría conforme pasarían los años.

La capacidad de asumir o contraer deudas por la empresa, al parecer es limitada, según se menciona en el índice.

### Rotación de Cuentas por Cobrar

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas a credito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

Cuadro 3

Análisis de rotación de Cuentas por cobrar de la empresa "Estructuras Varias S.A."

| Periodo | Ventas       | Cuentas por Cobrar | Índice / Resultado |
|---------|--------------|--------------------|--------------------|
| 2021    | \$271,403.75 | \$176,052.93       | 1.24               |
|         |              | \$263,270.00       |                    |

Elaborado por: González y León (2022)

Para el análisis realizado se tomaron en cuenta los datos del año 2021, los mismos que nos indican que la empresa realiza el cobro a sus clientes 1.24 veces en el año.

### Periodo promedio de cobro

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{360}{\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}}$$

Cuadro 4

### Periodo promedio de cobro

| Periodo |     | Ventas       | Cuentas por Cobrar | Índice / Resultado |
|---------|-----|--------------|--------------------|--------------------|
| 2021    | 360 | \$271,403.75 | \$176,052.93       | 291.37             |
|         |     |              | \$263,270.00       |                    |

Elaborado por: González y León (2022)

Este análisis nos permitió verificar el promedio de cobro de la empresa. Es decir que con 1.24 veces en el año, la empresa "Estructuras Varias S.A." cobra cada 291.37 días en el año. En todo caso, gracias a las pocas veces de cobro en el año (Información del anterior Ratio), los días de recuperación de la cartera terminaron en 291.37.

### 3.5.7 Temporalidad de Cartera: índice de mora

Con el fin de poder determinar o analizar la temporalidad de la cartera de crédito se analizan los valores dentro de los créditos de 30, 60, 90, 120 150 y 180 días, presentados y explicados en la tabla siguiente:

Tabla 22

*Temporalidad de cartera: Índice de mora por periodos de crédito - Año 2020*

| <b>Tipo de crédito</b> | <b>Cartera Total</b> | <b>Cartera Vencida</b> | <b>Fórmula</b>  | <b>Índice de mora</b> |
|------------------------|----------------------|------------------------|---|-----------------------|
| De 0 a 30 días         | 16418.74             | \$ 2,016.81            | $\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total}}$ | 12.3%                 |
| De 30 a 60 días        | 22169.17             | \$ 2,316.45            | $\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total}}$ | 10.4%                 |
| De 60 a 90 días        | \$ 33,568.69         | \$ 5,518.72            | $\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total}}$ | 16.4%                 |
| De 90 a 120 días       | \$ 28,169.79         | \$ 4,148.98            | $\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total}}$ | 14.7%                 |
| De 120 a 150 días      | \$ 18,364.15         | \$ 1,479.64            | $\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total}}$ | 8.1%                  |
| De 150 a 180 días      | \$ 57,362.39         | \$ 10,898.76           | $\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total}}$ | 19.0%                 |

El análisis correspondiente al indicador de mora por temporalidad nos indica que la empresa “Estructuras Varias S.A” ha obtenido morosidad en cada periodo mencionado anteriormente. De los cuales, en el periodo de 150 a 180 días es donde más énfasis se debe prestar gracias a su participación del 19% a comparación de los periodos anteriores con menor porcentaje

Tabla 23

*Temporalidad de cartera: Índice de mora por periodos de crédito - Año 2021*

| <b>Tipo de crédito</b> | <b>Cartera Total</b> | <b>Cartera Vencida</b> | <b>Fórmula</b>  | <b>Índice de mora</b> |
|------------------------|----------------------|------------------------|---|-----------------------|
| De 0 a 30 días         | \$ 16,418.74         | \$ 2,016.81            | $\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total}}$ | 12.3%                 |
| De 30 a 60 días        | \$ 22,169.17         | \$ 2,316.45            | $\frac{\text{Cartera total}}{\text{Cartera vencida}}$ | 10.4%                 |
| De 60 a 90 días        | \$ 33,568.69         | \$ 5,518.72            | $\frac{\text{Cartera total}}{\text{Cartera vencida}}$ | 16.4%                 |
| De 90 a 120 días       | \$ 28,169.79         | \$ 4,148.98            | $\frac{\text{Cartera total}}{\text{Cartera vencida}}$ | 14.7%                 |
| De 120 a 150 días      | \$ 18,364.15         | \$ 1,479.64            | $\frac{\text{Cartera total}}{\text{Cartera vencida}}$ | 8.1%                  |
| De 150 a 180 días      | \$ 57,362.39         | \$ 10,898.76           | $\frac{\text{Cartera total}}{\text{Cartera vencida}}$ | 19.0%                 |

Con el análisis realizado al año 2021, se puede evidenciar el aumento en la participación de la cartera vencida del periodo “150 a 180 días”, aumentando de un porcentaje de 19% en el año 2019 al 24.2% en el año 2020. Así mismo, se observa una ligera mejora también en el periodo “60 a 90 días” y “90 a 120 días” bajando hasta 8 puntos en comparación al año anterior.

## CONCLUSIONES

La incidencia que tienen las Cuentas por Cobrar en la empresa Estructuras Varias S.A. es elevada y constante, para el 2018 se visualizó que esta cuenta representaba el 73,45% de los valores de activos, siendo el activo líquido con mayor impacto en la estructura financiera del negocio, para el 2019 dicha cuenta disminuyó su representación, en mencionado periodo los ingresos de la entidad también se redujeron.

En la parte teórica se hizo una revisión de diferentes perspectivas relacionadas a la gestión de créditos y cuentas por cobrar, dentro de este marco se visualiza la relevancia que tienen elementos como políticas internas para generar una gestión apropiada de dichos recursos, además de los análisis de riesgos crediticios que les facultaran a los directivos tener una correcta visión de la realidad de su cartera de clientes.

Para determinar la gestión y características de los procesos crediticios y contables de la empresa Estructuras Varias S.A. se establecieron dos instrumentos como la entrevista y la ficha de observación, en base a estas técnicas se pudo recolectar información pertinente sobre la estructura organizacional de estos departamentos. Se puede concluir que la entidad tiene una débil conformación de estos procesos al notar falta de controles y evaluación mediante indicadores financieros, así como una notable insuficiencia en establecimiento en procedimiento de recuperación de cartera en mora que podrían ocasionar riesgos de incobrabilidad.

Con respecto a la examinación de las cuentas por cobrar, se denota que del 2018 al 2021 este rubro sigue siendo el activo líquido de mayor representación en la estructuración económica de la entidad, para el 2018 representaba el 73,45% del total de activos y para el 2021 un valor de 66,90%, es decir que se ha sostenido como el principal activo del negocio en esos cuatro periodos, denotando que la entidad depende sustancialmente del crédito, por lo que, una afectación en su cobro generaría que la rentabilidad de la Estructuras Varias S.A. se vea mermada al final del año.

## **RECOMENDACIONES**

Conforme a las conclusiones se recomienda que la entidad estructura una cartera de indicadores financieros que le permitan tener una visión clara del impacto que se genera de los créditos, en base llevara una contabilidad y análisis financieros con mayor certeza para generar informes y toma de decisiones pertinentes con respecto a la incidencia de estas modalidades de pago del cliente.

Se debe estructurar un plan de capacitación para que los empleados tengan los conocimientos pertinentes en la gestión de créditos a clientes, contando con profesionales para que desarrollen estrategias y medidas para otorgar créditos y dar seguimiento a las cuentas que se encuentran en mora, optimizando esta fase del negocio de Estructuras Varias S.A.

Implementar KPIs direccionados a valorar la gestión de los créditos para mantener un control de los resultados de los créditos otorgados y su recuperación, además, dicha información de los KPIs permitirá tener una base de datos para desarrollar mejores informes de los procesos internos que faculten una mejor toma de decisiones por los directivos.

Es recomendable buscar la personalización del área para que estas funciones no sean cubiertas por los contadores u otros profesionales de la empresa Estructuras Varias S.A., con esto se contará con un capital humano adecuado para poder gestionar toda la fase de crédito de la entidad.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abad, L. (2018). *Análisis financiero aplicado a la empresa “Comercial Carlitos” en la ciudad de Saraguro. Periodo contable 2016 – 2017*. Obtenido de Universidad Internacional del Ecuador: <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/2863/1/T-UIDE-0750.pdf>
- Aguilar, A. (2019). *Propuesta para mejora de un sistema de cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa FONDINI SA*. Obtenido de Universidad de Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/51797/1/TESIS%20ARTURO%20CUENTAS%20POR%20COBRAR%202020.pdf>
- Andrade, E. (2021). *Cálculo de brechas de liquidez y su impacto en la administración del riesgo financiero en una cooperativa de ahorro y crédito cerrada, del sector educativo, de la ciudad de Cuenca, perteneciente al segmento 2, durante el período 2019*. Obtenido de Universidad del Azuay: <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/10622/1/16210.pdf>
- Angulo, U. (2018). *Contabilidad financiera - 2a Edición*. Bogotá, Colombia: Ediciones de la U.
- Angulo, U. (2020). *Contabilidad de activos con NIIF: Aplica matemáticas financieras y Excel*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Arias, J. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica*. Arequipa, Perú: Enfoques Consulting EIRL.
- Bajaña, G. (2017). *Cuentas incobrables y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Panamerican Diésel Jiménez S.A*. Obtenido de Universidad Laica Vicente Rocafuerte: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1928/1/T-ULVR-1734.pdf>
- Barreno, D. (2020). *El riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo, 2019*. Obtenido de Universidad Nacional de Chimborazo: <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/7424/1/8.-TESIS%20DOMENICA%20BARRENO%20FINAL%20-CPA.pdf>

- Carrera, S. (2017). *Análisis de la Gestión de cuentas por cobrar en la empresa Induplasma S.A. en el año 2015*. Obtenido de Universidad politécnica Salesiana: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/14504/1/UPS-GT001932.pdf>
- Castro, R. (2015). *Incidencia de las Políticas de Ventas y Cobranza en la Rotación de Clientes de la Empresa de Televisión por cable TELECABLE, en la ciudad de Matagalpa, periodo julio 2013 a junio 2014*. Obtenido de Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua, Managua: <https://repositorio.unan.edu.ni/5285/1/5699.pdf>
- Cavero, J. (2020). *Estrategias de cobranza para reducir la morosidad de los clientes de la empresa comercial Frionorte E.I.R.L, Chiclayo 2019*. Obtenido de Universidad Señor Sipán: <https://core.ac.uk/download/pdf/288311956.pdf>
- Chávez, D. (2017). *Análisis de riesgo crediticio para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Guaranda Limitada en el año 2016*. Obtenido de Pontificia Universidad Católica del Ecuador: <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/14537/Tesis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chávez, N., & Toalombo, G. (2017). *Alto Índice De Cuentas Por Cobrar En La Empresa De Insumos Pronepac S.A. .* Obtenido de Universidad de Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/24214/2/TESIS%20FINAL%2011-10-2017.pdf>
- Chavez, Y., & Loconi, J. (2018). *Evaluación de la gestión de cuentas por cobrar comerciales para determinar la eficiencia de las políticas de créditos y cobranzas en la empresa Ferronor SAC, 2015. propuesta de mejora*. Obtenido de Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo: [https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2141/1/TL\\_ChavezFernandezYsela\\_LoconiLeonJenny.pdf](https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/2141/1/TL_ChavezFernandezYsela_LoconiLeonJenny.pdf)
- Chiriani, J., Alegre, M., & C., C. (2020). *Gestión de las políticas de crédito y cobranza de las MIPYMES para su sustentabilidad financiera, Asunción, 2017. Revista Científica de la UCSA, Vol.7 N. 1, 23-30.*

- Código Civil. (2019). *Registro Oficial Suplemento 46*. Obtenido de Registro Civil:  
<https://bde.fin.ec/wp-content/uploads/2021/02/CODIGOCIVILultmodif08jul2019.pdf>
- Condezo, E., & Cristóbal, N. (2018). *El Control Interno Como Instrumento De Gestión Y Su Contribución Para Combatir La Corrupción En Los Gobiernos Locales De La Provincia De Pasco Periodo 2018*. Obtenido de Universidad Nacional Daniel Alcides de Carrión:  
<http://repositorio.undac.edu.pe/bitstream/undac/551/1/TESIS%20CONDEZO%20%20Y%20%20%20CRISTOBAL..pdf>
- Constitución de la República del Ecuador. (2021). *Registro Oficial 449*. Obtenido de [https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador\\_act\\_ene-2021.pdf](https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf)
- Correa, D. (2018). *Análisis E Interpretación De Los Estados Financieros En La Empresa “El Pollo Serrano”, De La Ciudad De Loja, Períodos 2015-2016*. Obtenido de Universidad Nacional de Loja:  
<https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20861/1/Diana%20Francisca%20Correa%20Conde..pdf>
- Correa, J., Gómez, S., & Londoño, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 129-144.  
doi:<https://doi.org/10.18359/rfce.3859>
- Espinoza, A. (2020). *Gestión de cobranzas, rentabilidad y liquidez de MIPYMES comercializadoras de materiales de construcción en Cuenca, caso ISCEA CIA. LTDA*. Obtenido de Universidad Politécnica Salesiana:  
<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19795/1/UPS-CT008955.pdf>
- Espinoza, G., & Yopez, J. (2019). *Manual De Control Interno Para La Gestion De Cobranzas En La Empresa Aerboss C.A*. Obtenido de Universidad de Guayaquil:  
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/46402/1/TESIS%20CPA-%20ESPINOZA%20-%20YEPEZ.pdf>

- Flores, M., & Naval, Y. (2017). Gestión de cuentas por cobrar y la rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, períodos 2010 al 2014. *Revista de Investigación Universitaria*, 21-36.
- Gaona, K. (2016). *Análisis De La Gestión De Las Cuentas Por Cobrar Y Su Incidencia En La Liquidez Y Rentabilidad De Solca Núcleo De Loja Período Comprendido Entre 2008-2014*. Obtenido de Universidad Nacional de Loja: <https://cutt.ly/4nHgwMm>
- García, N. (2017). *Análisis Financiero A Los Balances Contables De Andrés Felipe Minga García De La Provincia Del Azuay, Cantón Cuenca Del Periodo 2014-2015*. Obtenido de Universidad Nacional de Loja: <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/18497/1/NANCY%20CECILIA%20GARC%C3%8DA%20ANDRADE.pdf>
- Guale, M. (2019). *Gestión De Cuentas Por Cobrar Y Liquidez En La Empresa Corpasso S.A., Cantón La Libertad, Año 2018*. Obtenido de Universidad Estatal Península De Santa Elena: <https://cutt.ly/OnHgiaP>
- Guerrero, E. (2019). *Implementación De Estrategias De Cobranza Para Reducir El Índice De Morosidad De La Entidad Financiera Mibanco, Pedro Ruiz – 2018*. Obtenido de Universidad Señor de Sipán: <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/6540/Guerrero%20Estela%20Enma%20Charito.pdf?sequence=1>
- Guevara, E. (2020). *Gestión de las cuentas por cobrar comerciales-terceros y su efecto en la rentabilidad de la empresa Tecnimotos R-R EIRL – 2018*. Obtenido de Universidad Señor Sipán: <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7383/Guevara%20Polo%20Eduard%20Deivis.pdf?sequence=1>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill.
- Herrera, W., & Gavilanez, G. (2018). *Diseño de políticas de créditos y cobranzas para la empresa DIPACSA S.A*. Obtenido de Universidad de Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30422/1/Pol%C3%ADticas%20de%20cr%C3%A9ditos%20y%20cobranzas-Herrera%20Gavilanes.pdf>

- Huerta, R., & Rivera, J. (2019). *Cuentas por cobrar y su incidencia en el capital de trabajo de la empresa Oleaginosas Padre Abad S.A. provincia de Padre Abad departamento de Ucayali, 2019*. Obtenido de Universidad Privada de Pucallpa:  
[http://repositorio.upp.edu.pe/bitstream/UPP/170/1/tesis\\_huerta\\_rivera.pdf](http://repositorio.upp.edu.pe/bitstream/UPP/170/1/tesis_huerta_rivera.pdf)
- Hurtado, D. (2017). *Análisis a las cuentas por cobrar del comercial “Almacenes El Costo” de la parroquia Borbón cantón Eloy Alfaro*. Obtenido de Pontificia Universidad Católica del Ecuador:  
<https://repositorio.pucese.edu.ec/bitstream/123456789/1387/1/HURTADO%20QUI%20C3%91%20C3%93NEZ%20DIAMELA%20ROSANGELA%20.pdf>
- Jimenez, D., & Icaza, D. (2019). *Examen especial al proceso de gestión de cobro de las cuentas por cobrar de la empresa Eléctrica Hamt del cantón Guayaquil, Año 2018*. Obtenido de Universidad San Gregorio:  
<http://repositorio.sangregorio.edu.ec/bitstream/123456789/1450/1/TESIS%20JIMENEZ%20-%20ICAZA%20-%20EXAMEN%20ESPECIAL%20-%20CUENTAS%20POR%20COBRAR.pdf>
- Ley Orgánica De Régimen Tributario Interno. (2018). *Registro Oficial Suplemento 463*. Obtenido de LORTI:  
<https://www.ces.gob.ec/lotaip/2018/Agosto/Anexos-literal-a2/LEY%20DE%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO,%20LORTI.pdf>
- Llenifer, D., & Guevara, L. (2020). *Gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la recaudación de ingresos propios de la Red Asistencial Moyobamba-EsSalud, período 2018*. Obtenido de Universidad Nacional De San Martín – Tarapoto:  
<http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3772/CONTAB.%20ORIOJA-%20Llenifer%20Diaz%20Navarro%20%26%20Lesly%20Judith%20Guevara%20Tineo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lozada, A. (2018). *Análisis de las cuentas por cobrar en las pequeñas empresas de calzado: caso “Hércules Infantil”*. Obtenido de Pontificia Universidad

- Católica del Ecuador:  
<https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2436/1/76713.pdf>
- Mantilla, J., & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *Revista Sciéndo*, 259-263.  
doi:<http://dx.doi.org/10.17268/sciendo.2020.030>
- Meza, A. (2020). *Control interno administrativo en las empresas del sector no financiero privado de la ciudad de Esmeraldas*. Obtenido de Pontificia Universidad Católica del Ecuador:  
<https://repositorio.pucese.edu.ec/bitstream/123456789/2101/1/MEZA%20TORRES%20ANA.pdf>
- Millones, M. (2020). *Rentabilidad de la empresa Big Bag Perú S.A.C., la Victoria*. Obtenido de Universidad Señor Sipán :  
<https://core.ac.uk/download/pdf/288312074.pdf>
- Oro, N. (2021). *Gestión de cuentas por cobrar y rentabilidad en colaboradores de la empresa Gescel SAC, 2021*. Obtenido de Universidad Peruana de las Américas:  
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/2081/ORO%20BONILLA%20-%20UPA%20TESIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Peñaloza, M. (2008). Administración del Capital de Trabajo. *Perspectivas*, 161-172.
- Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., & Baque, E. (2019). *Introducción a las finanzas*. Editorial Área de Innovación y Desarrollo, S.L.
- Quinatoa, H. (2017). *Comportamiento de la cartera de crédito y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la ciudad de Ambato, año 2015*. Obtenido de Universidad Técnica de Ambato:  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25885/1/T4036M.pdf>
- Quiroz, D., Barrios, R., & Villafuerte, A. (2019). Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en la Asociación Educativa Adventista Nor Oriental, 2020. *Balance´s*, 48-56.
- Quispe, P. (2020). *Propuesta de sistema de control interno para mejorar el proceso de facturación en la EPS Marañón S.R.L. JAÉN*. Obtenido de Universidad

Señor de Sipán:  
<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/6657/Quispe%20Estela%2C%20Perla%20Edeli.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rodriguez, A. (2019). *Control interno de las cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la compañía Asotecom SA, Periodo 2017*. Obtenido de Universidad Técnica de Machala: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14077/1/TTUACE-2019-CA-CD00184.pdf>

Sedano, U. (2021). *Administración de cuentas por cobrar en la liquidez de las empresas comercializadoras de combustible de la provincia de Huancayo*. Obtenido de Universidad Nacional del Centro del Perú: [https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/7294/T010\\_47941053\\_T.pdf?sequence=1](https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/7294/T010_47941053_T.pdf?sequence=1)

Silva, D. (2018). *Análisis de la gestión de riesgo de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda*. Obtenido de Pontificia Universidad Católica del Ecuador: <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2391/1/76665.pdf>

Solano, L. (2018). *Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez de la Empresa Mercantil S.A.C. año 2018*. Obtenido de Universidad Laica Vicente Rocafuerte: <https://cutt.ly/ynHgaVP>

Superintendencia de Compañías. (2022). *Montajes y Construcciones Industriales CABETIG S.A*. Obtenido de Informe sobre Montajes y Construcciones Industriales CABETIG S.A.: <https://appscvsconsultas.supercias.gob.ec/consultaCompanias/informacionCompanias.jsf>

Vasquez, C., Terry, O., Huaman, M., & Cerna, C. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: Análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima. *Visión futuro*.

Vergel, O., & Joya, L. (2020). *Análisis de la rentabilidad financiera de los procesos de inversión estatal en una empresa de servicios públicos. Un estudio de caso*. Obtenido de Corporación Universitaria Minuto De Dios:

[https://repository.uniminuto.edu/bitstream/handle/10656/11508/TE.GF\\_VergelOscar-JoyaLuis\\_2020.pdf?sequence=5&isAllowed=y](https://repository.uniminuto.edu/bitstream/handle/10656/11508/TE.GF_VergelOscar-JoyaLuis_2020.pdf?sequence=5&isAllowed=y)