



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ EN LA COMPAÑÍA**

**TRANJUANJO S.A., DEL CANTÓN SALINAS, AÑO 2017**

**TRABAJO DE TITULACIÓN EN OPCIÓN AL TÍTULO DE**

**LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTOR:**

Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

**LA LIBERTAD – ECUADOR**

**2019**



**CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ EN LA COMPAÑÍA  
TRANJUANJO S.A., DEL CANTÓN SALINAS, AÑO 2017**

**AUTOR:**

POZO BAQUERIZO LIZBETH DIANA

**TUTOR:**

ING. ARRIAGA BAIDAL GERMÁN, MSc.

**RESUMEN**

El trabajo de investigación se enfocó en el estudio de la liquidez y la administración de las Cuentas por Cobrar en la Compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A.; la problemática se centró en las dificultades que tiene la compañía que no permiten cubrir con sus obligaciones por la falta de liquidez. En este contexto la investigación denominada: “CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ EN LA COMPAÑÍA TRANJUANJO S.A., DEL CANTÓN SALINAS, AÑO 2017, tuvo como objetivo de investigación evaluar las Cuentas por Cobrar mediante la aplicación de indicadores financieros para la medición de la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A., con la finalidad de recomendar acciones que mejoren la capacidad de liquidez de dicha compañía, para las futuras negociaciones con los clientes. La metodología que se utilizó fue cualitativo con enfoque descriptivo que permitió a través de la entrevista, encontrar una de las causas principales del problema de liquidez en relación a las Cuentas por Cobrar, lo que concluye con una propuesta de implementar políticas y manual de funciones para el adecuado manejo de las Cuentas por Cobrar, mejorando los índices de liquidez a través de decisiones acertadas, que permitan el cumplimiento con sus obligaciones a corto plazo.

**Palabras claves:** Cuentas por Cobrar, liquidez, indicadores financieros, políticas y manual de funciones.



**CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ EN LA COMPAÑÍA  
TRANJUANJO S.A., DEL CANTÓN SALINAS, AÑO 2017**

**AUTOR:**

POZO BAQUERIZO LIZBETH DIANA

**TUTOR:**

ING. ARRIAGA BAIDAL GERMÁN, MSc.

**ABSTRACT**

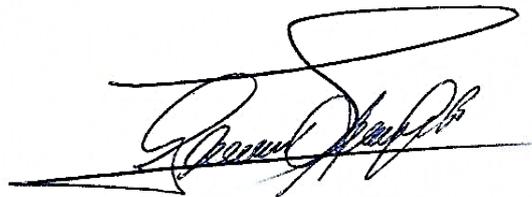
The research work focused on the study of liquidity and the management of Accounts Receivable in Tranjuanjo School and Institutional Transportation Company S.A .; the problem focused on the difficulties that the company has that they can not cover with their obligations due to lack of liquidity. In this context, the research entitled "ACCOUNTS RECEIVABLE AND LIQUIDITY IN COMPAÑÍA TRANJUANJO SA, DEL CANTÓN SALINAS, YEAR 2017, had as a research objective to evaluate the Accounts Receivable through the application of financial indicators to measure the liquidity of the company Tranjuanjo SA, with the purpose of recommending actions that improve the liquidity capacity of said company, for future negotiations with customers. The methodology used was qualitative with a descriptive approach that allowed through the interview, to find one of the main causes of the problem of liquidity in relation to Accounts Receivable, which concludes with a proposal to implement a policy design and manual of functions for the proper management of Accounts Receivable, improving liquidity rates through sound decisions that allow compliance with its short-term obligations.

**Key words:** Accounts receivable, liquidity, financial indicators, policies and manual of credit and collection function´s.

## **APROBACIÓN DEL PROFESOR GUÍA**

En mi calidad de Profesor Guía del trabajo de titulación, **“CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ EN LA COMPAÑÍA TRANJUANJO S.A., DEL CANTÓN SALINAS, AÑO 2017”**, elaborado por la Srta. Lizbeth Diana Pozo Baquerizo, egresada de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, me permito declarar que luego de haber dirigido científicamente y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, éste cumple y se ajusta a los estándares académicos y científico, razón por la cual apruebo en todas sus partes.

**Atentamente**



---

**Ing. Germán Arriaga Baidal, MSc.  
PROFESOR GUÍA**

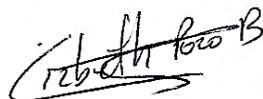
## **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

El presente Trabajo de Titulación con el Título de **“CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ EN LA COMPAÑÍA TRANJUANJO S.A., DEL CANTÓN SALINAS, AÑO 2017”**, elaborado por la Srta. **Pozo Baquerizo Lizbeth Diana**, declara que la concepción, análisis y resultados son originales y aportan a la actividad científica educativa empresarial y administrativa.

### **Transferencia de derechos autorales.**

Declaro que, una vez aprobado el tema de investigación otorgado por la Facultad de **Ciencias Administrativas** carrera de **Contabilidad y Auditoría**, pasan a tener derechos autorales correspondientes, que se transforman en propiedad exclusiva de la **Universidad Estatal Península de Santa Elena**, y, su reproducción, total o parcial en su versión original o en otro idioma será prohibida en cualquier instancia.

**Atentamente**



---

**POZO BAQUERIZO LIZBETH DIANA**

**C.C. No.: 245009168-7**

## **AGRADECIMIENTO**

Con sincera satisfacción y alegría de haber cumplido este trabajo de investigación agradezco a Dios por vivir cada día, y así llegar a este momento de concluir esta etapa de la vida.

A mi familia y padres por sus buenos deseos, amor, sacrificio, apoyo incondicional y confianza que depositaron para culminar la formación académica y comprendieron que el esfuerzo valió la pena.

Agradezco a mi querida Universidad Estatal Península de Santa Elena, por haberme permitido formar académicamente en sus aulas. Así mismo a los docentes de la carrera de Contabilidad y Auditoría por su valioso aporte, quienes orientaron con su experiencia académica y laboral, el proceso para culminar con la meta propuesta.

*Pozo Baquerizo Lizbeth Diana*

## **DEDICATORIA**

Este trabajo investigativo está dedicado a Dios por guiar e iluminar mis pasos cada día y haberme dado discernimiento al tomar decisiones para estar en este momento en el lugar que estoy.

A mis padres y familia que con amor y gratitud son las fuentes de mi inspiración, dándome fuerza para llegar a otra etapa de mi vida y concluir mis estudios académicos.

A todo el personal de la Compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A., por abrirme las puertas, brindando apoyo y confianza, permitiendo desarrollar el trabajo de titulación.

Al tutor y especialista, dispuestos a fortalecer el aprendizaje y experiencia, que, con sus enseñanzas, inculcaron a seguir la meta propuesta y desarrollar el trabajo investigativo.

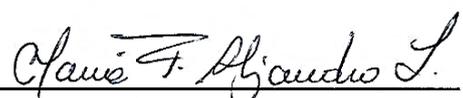
***Pozo Baquerizo Lizbeth Diana***

## TRIBUNAL DE GRADO



---

**Ing. Lilia Valencia Cruzaty, PhD.**  
**DECANA (E) DE LA FACULTAD**  
**CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**



---

**Lcda. María Alejandro Lindao, MCA.**  
**DIRECTORA (E) DE LA CARRERA**  
**CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**



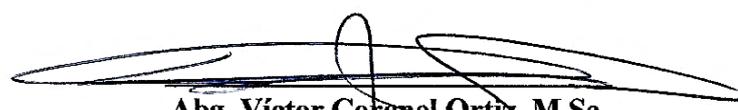
---

**Ing. German Arriaga Baidal, MSc.**  
**DOCENTE TUTOR DE LA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS**  
**ADMINISTRATIVAS**



---

**Lcda. Verónica Ponce Chalén, MSc.**  
**DOCENTE ESPECIALISTA DE**  
**LA FACULTAD DE CIENCIAS**  
**ADMINISTRATIVAS**



---

**Abg. Víctor Coronel Ortiz, M.Sc.**  
**SECRETARIO GENERAL (E)**

## ÍNDICE

RESUMEN.....	ii
ABSTRACT .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	vi
DEDICATORIA .....	vii
ÍNDICE .....	ix
ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE ANEXOS .....	xii
CAPÍTULO I .....	7
MARCO TEÓRICO .....	7
1.1.    Revisión de la literatura.....	7
1.2.    Desarrollo de las teorías y conceptos. ....	10
1.2.1. Variable Independiente: Cuentas por Cobrar .....	10
1.2.2. Variable Dependiente: Liquidez.....	21
1.3.    Fundamentos legales. ....	35
CAPÍTULO II.....	41
MATERIALES Y MÉTODOS.....	41
2.1.    Tipos de investigación. ....	41
2.2.    Métodos de la investigación. ....	41
2.3.    Diseño de muestreo.....	42
2.4.    Diseño de recolección de datos .....	43
CAPÍTULO III.....	44
RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....	44
3.1.    Análisis de datos .....	44
3.1.1. Análisis de entrevista realizada al Gerente .....	44
3.1.2. Análisis de entrevista realizada al Contador.....	50
3.2.    Limitaciones .....	55
3.3.    Resultados .....	55
3.4.    Propuesta.....	63

<b>3.4.1. Objetivos</b> .....	63
<b>3.4.1.1. Objetivo General</b> .....	63
<b>3.4.1.2. Objetivos Específicos</b> .....	63
<b>3.4.2. Alcance</b> .....	63
<b>3.4.3. Justificación</b> .....	64
<b>3.4.4. Organigrama Estructural de la Compañía Tranjuanjo S.A.</b> .....	65
<b>3.4.5. Áreas y Responsables que intervienen</b> .....	65
<b>3.4.6. Políticas de créditos y Cobranzas</b> .....	66
<b>3.4.8. Procedimientos y Flujogramas</b> .....	70
<b>3.4.9. Manual de Funciones</b> .....	74
<b>3.4.10. Formatos propuestos</b> .....	77
<b>CONCLUSIONES</b> .....	81
<b>RECOMENDACIONES</b> .....	82
<b>ANEXOS</b> .....	87

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Población .....	42
Tabla 2: Muestra .....	43
Tabla 3: Rotación de las Cuentas por Cobrar .....	58
Tabla 4: Período Promedio de cuentas por cobrar .....	58
Tabla 5: Razón Corriente .....	60
Tabla 6: Prueba Ácida.....	60
Tabla 7: Razón de Efectivo.....	61
Tabla 8: Capital de Trabajo Neto.....	61
Tabla 9: Margen de Seguridad.....	62
Tabla 10: Análisis de Antigüedad de Saldos .....	56

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Glosario de términos .....	88
Anexo 2: Foto con el Contador .....	89
Anexo 3: Matriz de Consistencia .....	90
Anexo 4: Modelo de las entrevistas .....	91
Anexo 5: Estado de Situación Financiera .....	95
Anexo 6: Estado de Resultado .....	96
Anexo 7: Carta Aval.....	97

## INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación denominado “Cuentas por Cobrar y la liquidez en la compañía Tranjuango S.A., del cantón Salinas, año 2017”, analiza uno de los Activos Corrientes o Circulantes más importantes que forma parte del derecho exigible llamado Cuentas por Cobrar y la liquidez disponible en la compañía Tranjuango S.A.

Las Cuentas por Cobrar y la liquidez tienen una relación muy estrecha debido a que la primera representa los plazos de pago otorgados a clientes después de una venta a crédito, y la segunda simboliza el recurso económico que tiene la compañía para hacer frente a sus obligaciones, es así como definen los autores Mendoza, C., & Ortiz, O., (2016), “Si no se tiene Activos Corrientes suficientes, la empresa puede presentar dificultades de liquidez lo cual afecta su relación con los proveedores y los acreedores” (pág. 123).

A nivel mundial, la mayoría de las empresas comerciales y de servicios otorgan créditos a sus clientes con el propósito de aumentar el nivel de ventas, permitiendo obtener ingresos necesarios para cubrir los costos y gastos generados por la elaboración de un producto ofertado o la prestación del servicio, esto obliga a tomar medidas necesarias que permitan mantener la empresa en funcionamiento, de acuerdo a Zapata, P., (s.f) en su libro de Prácticas Contables en la sección del Activo Corriente define a las Cuentas por Cobrar del exigible empresarial lo siguiente:

Es usual que las empresas trabajen con créditos concedidos a clientes, trabajadores, accionistas e incluso a otras empresas relacionadas, también

es frecuente que tengan que reconocer derechos a su favor por retenciones realizadas por sus clientes o por pagos anticipados a fin de proveer de bienes y servicios a futuro; que contablemente están representadas por las siguientes cuentas del Activo Corriente: Cuentas por Cobrar a clientes; Anticipos de remuneraciones y préstamos a trabajadores, Anticipos de dividendos y préstamos a accionistas; Préstamos de mutuo a compañías relacionadas; Anticipos a proveedores y prepagos; Anticipo de impuestos y retenciones en la fuente por cobrar. (pág. 156)

En Ecuador, algunas compañías dedicadas a la prestación de servicios del sector privado, no adoptan políticas y manual de funciones de créditos y cobranzas, por lo tanto, estarán afectando a la liquidez por causa de la inadecuada administración, y debido a esta razón se han venido incrementando las Cuentas por Cobrar de sus clientes, llevando riesgo de liquidez, como lo estipula Moreno, J., (2018) expresando que:

La buena o la mala administración de las Cuentas por Cobrar afecta directamente la liquidez de la empresa, porque un cobro es el final del ciclo comercial donde se recibe la utilidad de una venta realizada y representa el flujo del efectivo generado por la operación general, además de ser la principal fuente de ingreso de la empresa base para establecer compromisos a futuros. (pág. 511)

Por lo tanto, uno de los problemas principales que se manifiestan en las PyMES es la falta de liquidez, por ende, se ven obligados a buscar financiamiento externo,

adquiriendo un compromiso financiero, pagando intereses elevados y que se reflejan en la disminución de la productividad. Consecuentemente, esto hace que no se puedan cubrir con obligaciones a terceros, como pago a proveedores, empleados e impuestos, y a la recuperación del efectivo en las Cuentas por Cobrar.

En la provincia de Santa Elena, cantón Salinas, la compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A., considerada como Pyme, fue creada con el objetivo de atender y servir las necesidades de los clientes en la prestación del servicio de transporte a nivel escolar e institucional, donde la mayor actividad económica, es el traslado de pasajeros de empresas públicas y privadas que se consideran como clientes.

La compañía Tranjuanjo S.A., otorga plazos a los clientes para que puedan ejecutar sus pagos, sin embargo, no existe una adecuada administración en las Cuentas por Cobrar, afectando a la liquidez de la empresa porque no se trabaja con políticas de crédito y cobranzas, ocasionando dificultades en cumplir con sus obligaciones y gastos administrativos como: sueldos y salarios a los empleados, servicios básicos, compra de suministro de oficinas e impuestos que son necesarios para la operación y desempeño de la compañía, así como también la ausencia de un manual de funciones; en este sentido resulta oportuno realizar políticas y procedimientos de las Cuentas por Cobrar con la finalidad de asegurar la pronta recuperación de las cuentas pendientes de cobro incrementando la liquidez en la compañía Tranjuanjo S.A.

La interrogante de la presente investigación es: ¿Cómo afectan las Cuentas por Cobrar en la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A., del cantón Salinas, año

2017?; en este marco, la investigación plantea estas preguntas: ¿Cuáles son los comportamientos de saldos de los clientes que registra la compañía Tranjuanjo S.A., aplicando el método de antigüedad de saldos?; ¿Cuáles son los principales indicadores financieros que se utilizan para la evaluación de las Cuentas por Cobrar y la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A.? y ¿De qué manera afecta las políticas y manual de funciones a las Cuentas por Cobrar para el mejoramiento de la liquidez la compañía Tranjuanjo S.A.?

El objetivo general de este trabajo de titulación consiste en evaluar las Cuentas por Cobrar mediante la aplicación de indicadores financieros para la medición de la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A., durante el periodo 2017.

Adicionalmente las tareas científicas de esta investigación se detallan a continuación: primero se analiza el comportamiento de las Cuentas por Cobrar de los clientes que registra la compañía Tranjuanjo S.A., mediante la aplicación del método por antigüedad de saldos para la determinación de los importes vencidos; segundo la identificación de los principales indicadores financieros a través de la información contable para la evaluación de las Cuentas por Cobrar y la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A., y finalmente; se propone implementar políticas y manual de funciones de las Cuentas por Cobrar para el mejoramiento de la liquidez de Tranjuanjo S.A.

Por lo tanto, es primordial analizar y evaluar los registros de las Cuentas por Cobrar de los clientes para adoptar medidas correctivas o preventivas, en los procesos que van relacionados a la toma de decisiones por parte de los dirigentes, también es

necesario mencionar que las compañías de transporte escolar e institucional deben ejercer la administración responsable de los saldos por cobrar de los clientes, evitando pérdida de liquidez para cumplir con las obligaciones de la empresa.

La investigación es importante porque permite la identificación, el análisis de las Cuentas por Cobrar, y la determinación de la liquidez en la compañía Tranjuanjo S.A.; siendo ambos elementos primordiales para la empresa debido a que representa el capital económico que les permite realizar sus operaciones.

Se efectúa la investigación descriptiva debido a que se detalla las variables de forma inductiva; documental por la información física y contable que se analiza, a través de la observación directa donde se extraen datos relevantes. Adicionalmente, se aplica la técnica de la entrevista dirigida al contador y gerente general de la compañía, que permite obtener datos fiables para sustentar la investigación en la toma de decisiones.

Como propuesta se aspira mejorar la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A., consecuentemente, la investigación sirve de referencia para aquellas empresas dedicadas a prestar servicios de transporte escolar e institucional que inician en el ámbito empresarial con el propósito que administren sus recursos o Activos de una forma eficiente y oportuna.

La idea a defender, consiste, en que la evaluación de las Cuentas por Cobrar permitirá mejorar la liquidez mediante la implementación de políticas y manual de funciones de las Cuentas por Cobrar para la compañía Tranjuanjo S.A., del cantón Salinas, año 2017.

El trabajo de investigación tiene la siguiente estructura que está compuesta por la introducción contextualizando el planteamiento de problema, formulación y sistematización de la investigación, objetivo general, tareas científicas, justificación con idea a defender, consecuentemente, se desarrollan tres capítulos que se detallan a continuación:

El capítulo I contiene el desarrollo de la revisión de la literatura relacionada con el problema de la investigación contextualizando resultados científicos similares al tema, además con el desarrollo de las teorías y conceptos, en relación a las variables dependiente e independiente, el análisis se hace desde la experiencia y postura de autores, así mismo se cita los fundamentos legales, tales como las Normas Internacionales de Información Financiera para MyPES, leyes de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial y otros.

El capítulo II describe la metodología de la investigación, especificando los materiales y métodos utilizados con el propósito del alcance o desarrollo del proceso del trabajo, como los principales tipos de investigación y técnicas de la investigación, presentando el diseño de muestreo y recolección de datos.

En el capítulo III se analizó los resultados y discusión en relación con el problema de la investigación, así como análisis de datos, limitaciones; la interpretación de la información obtenida, así como las conclusiones de la misma y las recomendaciones que se derivan de éstas, que servirán de guía a los dirigentes para tomar acciones preventivas o correctivas, cumpliendo con la meta planteada, y finaliza con la elaboración de una propuesta.

# CAPÍTULO I

## MARCO TEÓRICO

### 1.1. Revisión de la literatura

En este trabajo de titulación se ha procedido a obtener información sobre antecedentes relacionados al tema de “Cuentas por Cobrar y la liquidez” en distintas empresas y estudios de caso, que ayuden a la comprensión del trabajo de titulación, por lo tanto, se cita los siguientes trabajos:

Tirado, M., (2015) en su trabajo de graduación titulado: Las políticas de créditos y cobranzas y su incidencia en la liquidez de la fábrica de calzado Fadicalza; extraída de la Universidad Técnica de Ambato, año 2015, plantea como objetivo general: “Proponer un manual de estrategias de crédito y cobranza sobre la liquidez en la empresa”; se aplica el enfoque mixto, tanto cuantitativa como cualitativa mediante la investigación descriptiva, de campo y documental. Se utiliza la encuesta evidenciando como resultado que las operaciones eran ejecutadas sin las estrategias de crédito y cobro, a través de procedimientos empíricos por los encargados del manejo administrativo, ocasionando inconvenientes en las Cuentas por Cobrar y la falta de liquidez que afectan directamente al flujo de efectivo; se concluye que un manual de políticas de crédito y cobranza es la mejor alternativa para solucionar los problemas antes descritos. (pág. 89)

Santillán, J., (2016) en su trabajo de titulación denominado: Las Cuentas por Cobrar y su impacto en la liquidez de la Importadora Industrial Agrícola S.A.

IIASA; extraída de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, establece como objetivo: “Analizar las Cuentas por Cobrar y su efecto en la liquidez de la entidad privada Industrial Agrícola S.A.”; donde ejecuta la investigación descriptiva con enfoque cualitativo. Recurre a la entrevista, encuesta y análisis documental, por consiguiente, los resultados de la investigación demostraron que la empresa cuenta con políticas y procedimientos para el manejo y recuperación de las Cuentas por Cobrar, pero éstos necesitan de un seguimiento y control permanente, porque son pocos eficientes. (pág. 98)

Avelino, M., (2017) en su proyecto de investigación titulado: Las Cuentas por Cobrar y sus incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.; siendo una sociedad limitada, extraída de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, el mismo que tiene por objetivo general: “Evaluar el impacto de las Cuentas por Cobrar en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.”; efectúa la investigación descriptiva con enfoque cualitativo. Aplica la técnica de la entrevista, donde los resultados obtenidos mostraron la inadecuada administración de las Cuentas por Cobrar de la empresa generando un impacto en la liquidez y un riesgo de cuenta incobrable, lo cual, se modificó las políticas internas y externas que maneja la cobranza. (pág. 81)

Macías, P., (2017) en su proyecto de investigación denominado: Control en la administración de las Cuentas por Cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Globalolimp S.A., de la ciudad de Guayaquil; extraída de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil cuyo objetivo consiste en: “Evaluar el control en la gestión de las Cuentas por Cobrar y la influencia en la empresa

Globalolimp S.A”. Se realiza el método analítico, mediante la investigación descriptiva y documental, con enfoque cualitativo; consecuentemente, utiliza la técnica de entrevista y encuesta, obteniendo resultados como desorganización, falencias e irregularidades en los departamentos, porque no existen manuales de crédito y cobranza, lo que origina errores, pues se conceden créditos sin poseer los documentos necesarios que agilicen la verificación. (pág. 67)

Cortéz, J., (2018) mediante su proyecto de investigación titulada: Diseño de políticas de créditos y cobranzas para incrementar la liquidez de la compañía UCICORP; extraída de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, tiene como objetivo: “Diseñar políticas de créditos y cobranzas, con la intención de mejorar la liquidez de la compañía y contribuir el procesos adecuado en su gestión administrativa”, la metodología aplicada es de campo y descriptiva. Utiliza las siguientes técnicas como la entrevista, la encuesta y el grupo focal, reflejando resultados como el deficiente control administrativo en el proceso de créditos y cobranza, provocando faltantes en cobranzas; se evidencia también la falta de un manual de políticas de créditos actualizado que afecta a la actividad económica de la empresa pues no se realiza el análisis de la capacidad de pago de los clientes al momento de las ventas. (pág. 10)

Luego de la revisión literaria, se deduce que es importante resaltar el manejo adecuado de las Cuentas por Cobrar en toda empresa sea de tipo industrial, comercial o de servicios, que incide mucho en la liquidez a corto o largo plazo, afectando muchos procesos como el pago a proveedores, el pago de sueldos, y otros costos que son necesarios para el desarrollo normal de las actividades de la entidad,

así mismo, se presentan otros valores en el Estado de Situación Financiera que son de utilidad para determinar si la empresa tiene liquidez o no; a través de un análisis de sus indicadores. Por lo tanto, se concluye que la liquidez representa una dificultad para las organizaciones que se encuentran en constante competencia en el mercado empresarial por la inadecuada gestión del rubro formado por las Cuentas por Cobrar.

## **1.2. Desarrollo de las teorías y conceptos.**

### **1.2.1. Variable Independiente: Cuentas por Cobrar**

Actualmente, lo más común es organizar un negocio para generar ingresos y operar sus actividades; en el Estado de Situación Financiera, las Cuentas por Cobrar simbolizan uno de los Activos importantes que forma parte de la liquidez en las empresas, como consecuencia de las ventas o prestación de algún bien o servicio para cubrir sus operaciones. La mayoría de las entidades ofrecen plazos de créditos y cobranzas en forma de facilidad de pago tanto con los clientes y proveedores.

Según el autor Moreno, J., (2018), señala que: “Las Cuentas por Cobrar representan aplicaciones de recursos de la empresa que se transformarán en efectivo para terminar el ciclo financiero a corto plazo” (pág. 504).

Las Cuentas por Cobrar están compuestas por una serie de derechos exigibles para el desarrollo de su actividad principal de negocios y constituye una parte importante en el Estado de Situación Financiera y contiene buena parte del capital del trabajo del ente económico y, en la medida en que se haga un buen manejo de este recurso, se mejora la liquidez y la rentabilidad. (Fierro, Á., & Fierro, F., 2015, pág. 221)

También hay autores como Haro, A., & Rosario, J., (2017), que indican que las Cuentas por Cobrar son:

Formadas por los saldos pendientes de cobro, que proceden del crédito que la compañía otorga a sus compradores para la cancelación en sus ventas de productos o servicios; o bien anticipos o derechos de la misma. Es decir, son derechos de cobro sobre terceros que, fundamentalmente, provienen de operaciones comerciales, financieras o ajenas a la actividad económica de la empresa. (pág. 12)

De acuerdo a los autores Mendoza, C., & Ortiz, O., (2016) afirman:

En las Cuentas por Cobrar se contabilizan los importes de diversos clientes que contraen una obligación con la empresa, una de las conceptualizaciones clasificadas como cuentas pendientes de cobro son los clientes o denominado como cartera (...), los clientes tienen relevancia dentro de la categorización sobre cuentas por cobrar, (...) cualquier concepto que un tercero le adeude o deba a la empresa se contabiliza en el grupo de Cuentas por Cobrar que más se ajuste según su naturaleza. (p.p. 195-196)

En su libro de Análisis Financiero expresa García, V., (2015) que las Cuentas por Cobrar de una empresa:

Son una parte fundamental, que puede ser utilizada como herramienta para elaborar presupuestos de cobranzas en base a las políticas de crédito establecidas, con el fin de conocer cuando la empresa puede disponer del efectivo para satisfacer necesidades primordiales de la compañía como el

pago a proveedores, el pago de impuestos, pago de sueldos, entre otros. (pág. 182)

Como lo manifiesta Herz, J., (2018) en su libro de Apuntes de Contabilidad Financiera:

Las Cuentas por Cobrar se presentan en el Estado de Situación Financiera sobre el Activo corriente o en el no corriente. Se clasifican según el PCGE (Plan Contable General Empresarial) de la siguiente manera: Cuentas por Cobrar comerciales– terceros; Cuentas por Cobrar comerciales– relacionadas; Cuentas por Cobrar diversas– terceros; Cuentas por Cobrar diversas– relacionadas; estimación de cuentas de cobro inseguro (cuenta de valuación). Dentro de las subcuentas de Cuentas por Cobrar: facturas, boletas y otros documentos, además de letras por cobrar. Las letras son instrumentos que reconocen legalmente una deuda por parte de un tercero, cliente de la empresa. (pág. 145)

En síntesis las Cuentas por Cobrar se consideran como derechos exigibles a favor de las empresas comerciales o no comerciales, éstas resultan de una venta una vez ofrecido algún bien o servicio a crédito, por lo tanto, corresponde al Activo corriente o circulante con vencimiento a corto plazo en el Estado de Situación Financiera, es decir, 12 meses o un año de operación dentro del ente económico y se clasifican dependiendo a su origen aplicando las normativas contables y legislación ecuatoriana. Es necesario que no se pierda el control de su formalidad para que esta cuenta pueda convertirse en efectivo.

La compañía Tranjuanjo S.A., refleja en su Estado de Situación Financiera este rubro de Cuentas por Cobrar, que es originado por la venta del servicio de transporte.

En este marco se hace necesario el análisis de las ventas, en el Libro de Operaciones Administrativa de Compraventa del autor Lacalle, G., (2018), indica que las ventas en las empresas es:

La otra vertiente de la función comercial, se desarrolla estableciendo relaciones o contactos entre la empresa y el mercado. También comprende distintas tareas o actividades. La función de las ventas son el marketing; la venta como acción o actividad y servicios de atención al clientes o servicio postventa. (pág. 19)

Para los autores Ristol, J., & Pujol, R., (2018). “si es una empresa dedicada a la prestación de servicio, las ventas son el principal, o casi el único ingreso de dinero que tiene, porque no vende productos, por eso hay que cuidar a los clientes” (pág. 121).

Siguiendo en esta línea de ventas y el cuidado al cliente Nuñez, L., (2016), expresa que las ventas a crédito y a contado, va en aumento en las empresas, pues la competencia en cualquier actividad de las empresas (comercial, industrial, de servicios, incluyendo al sector financiero) es más fuerte y deberá tenerse el cuidado suficiente en la selección de clientes, pues no se compone por una sola actividad, sino que se relaciona con un conjunto de operaciones, en estos tiempos, los procedimientos han presentado cambios notables y se ha pasado de considerar al

vendedor como promovedor de productos a un profesional vinculado con la empresa y el mercado (Carvajal, L., & García, J., & Ormeño, J., & Valverde, M., 2014, pág. 11).

Para puntualizar “las ventas a créditos en la actualidad es lo mas normal y extendido en el ámbito empresarial y supone la concesión de un plazo de tiempo por parte del vendedor al comprador para que se efectúe la operación de cobro/pago” (Eslava, 2015, pág. 107).

De acuerdo a los autores mencionados las ventas en una empresa son la fuente primaria de ingreso, estas ventas pueden darse por diferentes motivos según las medidas tomadas por parte de los directivos, ya sea como la venta de un Activo, venta de Inventarios y, por lo tanto, la venta del servicio de transporte como en la compañía objeto de estudio Tranjuanjo S.A. Esta modalidad supone la concesión de un auténtico crédito de origen comercial al comprador.

En confluencia con las líneas anteriores Rey, J., (2018) permite identificar de la siguiente forma:

Como clientes a los compradores de las mercaderías y bienes que venda la empresa, así como a los beneficiarios sobre los servicios que la empresa presta, obligadamente que la actividad comercial sea la principal (empresas de servicios). Si el cliente es una parte vinculada el derecho de cobro se registrará en la cuenta cliente de la empresa. (pág. 68)

Y para realizar la relación entre Cuentas por Cobrar y clientes, se cita a Montaña, F., (2015) que determina:

Ambas cuentas componen los denominados derechos de cobro, estos se pueden definir como los créditos comerciales que otorgan el derecho a recibir de los deudores ciertas cantidades de dinero (excepcionalmente otros elementos de Activo o prestación de servicio), en momentos determinados y en las condiciones pactadas. Los clientes representan los saldos originados por ventas efectuadas o servicios prestados, constituyéndose en la actividad principal de la empresa. (pág. 73)

Por lo tanto, las Cuentas por Cobrar a clientes conocida como cartera, se define como un Activo que representa una obligación (para el cliente o deudor) y para la empresa un derecho originado por ventas a créditos, el cual queda cancelado en el momento que el cliente se pone al día con su cuenta. Se debita cuando se adquiere el derecho o por las notas de débitos emitidas por la propia compañía, se acredita cuando los clientes hacen pagos parciales o totales, cuando se hacen notas a créditos por la propia compañía. (Román, 2017, pág. 177)

De acuerdo a Mendoza, C., & Ortiz, O., (2016), en su libro de Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración considera lo siguiente: La cuenta cliente es una cuenta del Activo donde se recogen los compromisos que tienen los consumidores con la empresa como consecuencia de ventas de mercancías o servicios ofrecidos a crédito que esta les ha cumplido y que el usuario no ha

cancelado. Esta cuenta representa los recursos monetarios a favor de la empresa.  
(pág. 197)

Entre las clases de cliente según Morales, A., & Morales, J., (2014), señala que

Algunos clientes pagan regular y casi automáticamente en respuesta a una simple llamada o recordatorio de que ha llegado el tiempo de pagar su crédito, para estos clientes no son tan preocupantes las estrategias que habrán de usarse para que paguen. Al decidir sobre las políticas de cobranza a adoptar, se enfoca sólo a hacer un ligero recordatorio. En la contraparte se encuentran los clientes para los cuales si se adopta una política con medios graduales y débiles no responden, por lo cual se deberán llegar a las políticas que incluyan la amenaza de la acción legal inmediata. (pág. 165)

Dentro del sector de servicio, generalmente abarcan actividades como el turismo, los hoteles y el transporte que favorecen el desarrollo de la provincia, un servicio se lo puede definir como el efecto o acción de servir, en el cual los clientes son el punto central de todas las acciones y decisiones en las organizaciones, sin embargo, existen clientes antiguos y actuales que originan el volumen de las ventas y por lo tanto son las fuentes de ingreso que percibe la empresa en la actualidad.

Es necesario realizar mención del libro de la Gerencia Bancaria del Circulante de Madroño, M., (2016) que establece:

Las Cuentas por Cobrar simbolizan en toda entidad, el crédito que concede la empresa a sus usuarios, sin más garantías que el juramento de pago al

vencimiento. El crédito puede modificarse de una empresa a otra, indistintamente de su actividad, pero contiene elementos que lo hacen equivalente, como: las ventas a un tiempo determinado. Se acuerda de manera escrita el plazo máximo a cancelarse. Éstos son sin garantía determinada. La causa por la cual las empresas otorgan créditos es porque lo consideran una herramienta de la mercadotecnia para promover las ventas, es decir, para incrementarlas y fomentar la obtención de las utilidades. (pág. 96)

Brachfeld, P., (2015) expresa que el crédito comercial “se suele conocer de manera informal a través de aplazamiento del pago de una transacción sobre bienes o servicios, en la que el vendedor actúa como prestamista y el comprador como prestatario” (pág. 14).

Para el autor García, V., (2015) “en la vida económica y financiera, se entiende por crédito la acción por el cual una persona -sea de naturaleza ordinaria o jurídica- consigue temporalmente un monto de capital de otra, la misma que será retribuida en forma de intereses” (pág. 23).

Córdoba, M., (2017) en su libro de Gestión Financiera: La estrategia de crédito de una entidad establece la determinación de conceder crédito a un consumidor y el importe de éste, estableciendo los respectivos estándares de créditos y la utilización adecuada para resolver si se concede el mismo.

Cuando una empresa vende a crédito, otorgando un plazo moderado para su cancelación, es con la expectativa de que el usuario pague sus cuentas en los

términos preestablecidos, para asegurar el margen de utilidad esperado en la ejecución de la actividad económica. En política crediticia, se puede distinguir tres modalidades: políticas restrictivas, políticas liberales y políticas racionales que destacan en el ámbito empresarial.

Según Del Valle, E., (s.f) resalta que “las políticas de créditos de una compañía se extiende al punto de ser aplicables a la diversidad de situaciones presentadas en un largo periodo” (pág. 39), en este sentido para Izar, J., (2016) señala que, para los periodos de créditos, la mayoría de las empresas establecen lapsos que van de 30 días a 120 días. Los periodos inician en la fecha de facturación, que por lo regular coincide con la fecha en las mercancías o servicios son efectuados por los clientes; suele haber excepciones, como el caso de clientes que se encuentra en sitios lejanos, en donde el periodo de crédito inicia hasta que han recibido los bienes. (pág. 10)

Actualmente en Ecuador, la mayoría de las empresas sean pequeñas, medianas y grandes, comerciales o no comerciales ofrecen créditos, con el objetivo de aumentar el número de ventas con los saldos de los clientes que la empresa desea mantener en su registro contable o balance. Es importante que las compañías detallen políticas de créditos, que establezcan un vencimiento no superior a un año, para obtener resultados mejores en la gestión crediticia dando seguimiento a los clientes morosos que tienen saldos pendientes de cobro, además, las empresas grandes elaboran un registro estadístico de sus clientes.

Zapata, P., (s.f), ilustra en su libro de Prácticas Contables en el Capítulo II. Activo Corriente “la cobranza es la acción que debe ser precisa y constante con el fin de

persuadir a los clientes a satisfacer sus cuentas en el momentos del vencimiento o antes si fuera posible” (pág. 157).

Villaseñor, E., (1993) citado por Morales, J., (2014) considera: “Toda vez que la gran mayoría del comercio y la industria en el mundo entero utiliza hoy el crédito, la cobranza de los clientes, es una labor de gran importancia en la administración de las empresas” (pág. 125).

De acuerdo a Morales, J., (2014) señala lo siguiente:

Las políticas de cobro son los procedimientos que sigue la empresa para cobrar los créditos que ha otorgado a sus clientes. Lo recomendable es que las políticas de cobranzas se analicen de manera periódica de acuerdo con las condiciones y necesidades de la compañía, y de la situación en que se desarrollan sus actividades comerciales. (pág. 164)

Las políticas de cobro según Córdova, M., (2017), son los procedimientos que la empresa utiliza para cobrar sus Cuentas por Cobrar, las cuales están ligadas a las políticas de créditos empleadas. La efectividad de las estrategias de cobro se ve reflejada en el volumen de cuentas incobrables que presente la empresa. (pág. 209), en este mismo razonamiento García, V., (2015) explica que generalmente, en las empresas se establecen políticas para clientes que se localizan en las siguientes situaciones: clientes que solo esporádicamente se aplazan en sus cancelaciones, usuarios que se difieren con a menudo y clientes que se atrasan en forma sistemáticas hasta que materialmente se les obliga a realizar el pago. Cualquier sistema de cobranzas para que tenga éxito debe recibir dinero. (pág. 140)

Si se analiza la política de cobro es necesario mencionar a Moreno, J., (2018) con respecto a la administración de la cobranza, que consiste en un informe conocido como análisis de antigüedad de saldos, en el que aparecen las cuentas pendientes por recaudar. El listado de antigüedad de saldos de los clientes proporciona la antigüedad de la cartera, se obtiene información importante y de esta manera se juzga la suficiencia de la reserva, aplicando generalmente un por ciento convencional de incobrabilidad a los saldos vencidos, para establecer la provisión y las cuentas de cobro dudoso, presentando una valuación adecuada de los importes pendientes de cobro.

De acuerdo al aporte de varios autores se sintetiza en tres ítems a continuación:

*La cobranza* son las acciones enfocadas a recuperar saldos en tempranas instancias de mora, donde la empresa desea continuar su relación de negocio con el cliente, dado que aún existe la posibilidad de hacer negocios de manera rentable.

*El proceso de cobro* existen varias modalidades que la empresa establece para los clientes que se retrasan con los pagos, sin embargo, las cobranzas son relevantes para continuar con el funcionamiento de la entidad, es decir, una organización debe tener una adecuada política para garantizar la liquidez y salud financiera y no mantener así, riesgo en sus Activos.

*El procedimiento de la recaudación* tiene su punto de partida después de que se ha concedido el crédito y el consumidor debe cancelarlo; entonces, puede ocurrir lo siguiente: el acreditado comienza a pagar en el lapso establecido; el acreditado contraviene en el pago.

Para esto, *Las políticas de cobro* son los medios que persigue la organización para recaudar los créditos que ha otorgado a sus consumidores.

### **1.2.2. Variable Dependiente: Liquidez**

Es importante que un negocio maneje una adecuada administración para obtener dinero suficiente y cumplir con sus obligaciones o deudas a corto plazo, la liquidez es la capacidad de convertir un Activo en efectivo y tener en marcha las operaciones diarias.

Según los autores Fierro, Á., & Fierro, F., (2015) recalcan que:

El buen manejo del Efectivo y Equivalente del Efectivo es garantía de la liquidez (capital de trabajo suficiente para cubrir obligaciones), facilita el desarrollo del objeto social y evita la pérdida de imagen ante proveedores e instituciones financieras y hasta con los mismos empleados, esto exige que la empresa planee sus actividades para que preceda los requerimientos mínimos de efectivo que necesita en forma razonable para cumplir con todas sus obligaciones ordinarias que se propone alcanzar. (pág. 48)

De acuerdo a Konecny, L., (2016), define como Liquidity “la liquidez de origen Keynesiano, no solo cuenta en el mercado de bienes y servicios sino también en el mercado monetario, sin embargo, significa dinero en efectivo, capital libre a disposición, la capacidad de pago, disponibilidad financiera, solvencia, estado líquido” (pág. 309).

Muñoz, J., (2017) señala en su libro *Análisis Contable* lo siguiente:

La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para convertir sus inversiones (Activos) en medios de pago totalmente líquidos (caja o bancos). De esta forma se puede comprobar si es posible asegurar el pago de las deudas de forma diligente. Por otra parte, cuanto más líquido sea un Activo, más fácilmente se podrá convertir de forma inmediata en efectivo para pagar las deudas. (pág. 70)

Dentro de las conceptualizaciones Estupiñan, R., (2017), afirma que “liquidez es la disponibilidad de efectivo en un futuro próximo, después de tener en cuenta los compromisos financieros del período” (pág. 25).

De acuerdo a Rubio, P., (s.f) en su libro de Manual de Análisis Financieros menciona que:

El grado en que una empresa puede hacer frente sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los Activos a líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo (pág. 16)

Algunos autores se refieren a este concepto de liquidez con el término de solvencia, definiéndola como la capacidad que posee una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago u obligaciones. Herz, J., (2018), considera que es importante el análisis de las razones de liquidez en los Estados Financieros de cada año fiscal, o cada cierto período que se estime necesario, sin embargo, da a conocer lo siguiente:

Los indicadores financieros más comunes evalúan cuatro aspectos: liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad, se puede decir que el análisis financiero es la técnica para relacionar y procesar la información disponible de los estados financieros, a fin de conocer la situación de diversos aspectos de la empresa para tomar decisiones sobre inversión, financiamiento y políticas, dividendos. (p.p. 296-297)

En síntesis, según los autores, la liquidez de una empresa se refiere a la agilidad de los Activos o fondos disponibles para convertirse en efectivo de una manera inmediata, considerando la entrada de dinero en efectivo. También es uno de los indicadores financieros importantes para cumplir con las necesidades y obligaciones operativas a corto plazo hacia los proveedores, intereses endeudamiento, compra de materiales de oficina, pago al SRI, entre otros permitiendo medir el riesgo que la empresa puede tener, es vital importancia ejercer tesorería y asegurar una salud financiera realizando un análisis a través del balance.

Para Herz, J., (2018), existen varios métodos para analizar los estados financieros, los más usados son análisis vertical, análisis horizontal, análisis de tendencias y análisis de ratios o razones. Dado que una liquidez baja o en bajada se relaciona con quiebras y problemas de flujo de efectivo, esta razón proporciona un indicador para detectar dichos problemas con cierta anticipación. Los ratios o razones son números que resultan de relacionar información disponible de los estados financieros. Un ratio es una razón entre dos variables, definidas según su uso para su estudio y por consiguiente en la toma de decisiones.

Según Sánchez, A., (2017), define “ratio de liquidez general mide las veces que con el Activo Circulante se puede hacer frente a las deudas a corto plazo, recogidas en el Pasivo Circulante, conforme a la siguiente fórmula:” (p.p 27-28).

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

De acuerdo a Ramírez, G., (2018) determina que la razón corriente es el indicador que permite conocer la posibilidad de efectuar los pagos a corto plazo de la empresa, en cuanto a la liquidez corriente o circulante. No debe estar por debajo de 0,4 centavos y tampoco debe hacer mucho efectivo ocioso, relación 1 a 1 suele ser adecuada. (pág. 303)

La siguiente fórmula es:

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

Hay algunos autores como Ramos, R., (2016) indica:

Uno de los ratios empleados en el análisis financiero a corto plazo de los estados contables es la ratio circulante. Esta ratio mide, en términos relativos, la capacidad de una empresa para hacer frente, con su Activo Corriente, a las obligaciones reconocidas en su Pasivo Corriente (considera, por tanto, el exceso de Activo sintético, este ratio hace abstracción de las diferentes características de los Activos y Pasivos Corrientes a corto plazo, y se interesa únicamente por sus cuantías, que consiste, en: (pág. 138).

$$\text{Ratio Circulante} = \frac{\text{Activo Corriente a corto plazo}}{\text{Pasivo Corriente a corto plazo}}$$

Sánchez, P., (2015) analiza desde la gestión administrativa de la actividad comercial al ratio de liquidez o solvencia como la capacidad de la empresa para convertir los Activos en medios de pago. El resultado se interpreta de las siguientes formas:

Si el ratio de liquidez > 1 los Activos corrientes de la empresa resultan escasos para afrontar las deudas a corto plazo. Esto significa que la empresa no tiene la liquidez suficiente y; Si el ratio de liquidez = 1 el Activo corriente de la empresa es igual a las deudas que ésta tiene a corto plazo. Si los Activos se convierten en líquido a la vez que vencen las deudas la situación de liquidez podría controlarse, sin embargo, existe un riesgo. Si el valor óptimo es que este ratio sea mayor a uno. (pág. 54).

Según Núñez, L., (2016), recalca que la razón del capital de trabajo “en este sentido el resultado de aplicar esta razón significa la capacidad de pago a corto plazo, de parte de la empresa y además mostrará el índice de solvencia de la misma” (pág. 69).

$$\text{Razón del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Activo Circulante a corto plazo}}{\text{Pasivo Circulante a corto plazo}}$$

En su libro de Apuntes de Contabilidad Herz, J., (2018) resalta que:

Razón corriente es la capacidad de la empresa para cumplir con sus deudas de corto plazo. Cuando la razón corriente es mayor, es más líquida la empresa. Una liquidez de 2 se considera aceptable, pero depende del giro y

tipo de empresa. Si los flujos de efectivo futuro son más previsibles, menor es la liquidez corriente aceptable. Se obtiene de la siguiente manera. (pág. 198)

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

Por medio de esta razón se realiza el análisis, utilizando el Estado de Situación Financiera de la empresa permitiendo conocer la capacidad suficiente de cubrir con las obligaciones contraídas en sus operaciones, es decir, con sus deudas con acreedores, proveedores, empleados y obligaciones con el SRI. Entre mayor sea el resultado de la razón corriente, se incrementa la posibilidad de que los pasivos sean pagados.

Desde el punto de vista de Ramos, R., (2016), considera lo siguiente:

Otro de los ratios que se emplean en el estudio de la liquidez es el ratio quick. Este ratio trata de medir la capacidad para cancelar el pasivo corriente al emplear el valor resultante de restar los inventarios al Activo corriente, esto es, la tesorería y los derechos de cobro a corto plazo. Estos Activos son relacionados porque su liquidación es más segura y su distancia a la liquidez más corta; además, son únicos Activos circulantes cuya distancia a la liquidez ha de ser necesariamente inferior al año. (pág. 138)

Como lo menciona Herz, J., (2018) en sus Apuntes de Contabilidad Financiera que:

También se la denomina “razón rápida” es similar a la razón corriente, pero se elimina del Activo corriente los inventarios. Se recomienda muchas veces

una razón rápida de 1 o mayor, pero igual que en el caso anterior depende del tipo de empresa, esta razón nos da una mejor medida de liquidez, pues los inventarios no necesariamente se pueden convertir rápidamente en efectivo. Se calcula de la siguiente manera: (pág. 298)

$$\textit{Prueba Ácida} = \frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventarios}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

Esta razón de prueba ácida es parecida a la ratio corriente, obteniendo los mismos datos o información, pero descartando o excluyendo los Inventarios del Activo Corriente, es decir, restando los Inventarios, algunas empresas lo utilizan como complemento, debido que no se basa en la venta de sus existencias y la empresa pueda hacer sus pagos o deudas a corto plazo respectivos.

Dentro de otra conceptualización Ramos, R., (2016) expresa lo siguiente:

Si solo nos centramos en los Activos liquidables, obtendríamos el ratio de tesorería o de liquidez. Este ratio es la medida más exigible de liquidez porque mide la proporción del pasivo que sería posible atender con la tesorería y las inversiones financieras temporales liquidables a cortísimo plazo. (pág. 139)

Algunos autores como Haro, A., & Rosario, J., (2017) consideran ratio de disponibilidad inmediata:

Con siglas (RD) es el cociente entre los recursos monetarios disponible (tesorería, como suma de inversiones financieras a c/p y el efectivo de caja y bancos) y el exigible a corto plazo. Su valor expresa el número de unidades monetarias de tesorería que puede responder a una unidad monetaria de pasivo corriente. Esta ratio indica la aptitud o capacidad de la empresa para hacer frente sus pagos más inmediatos con la liquidez real generada. Esta ratio puede tener grandes oscilaciones a lo largo del ejercicio económico. Su valor aconsejable es entre 0,2 y 0,3 (algunos lo consideran aceptable entre 0,1 y 0,3). Aplicando la siguiente fórmula: (pág. 82)

$$\text{Ratio de Disponibilidad Inmediata} = \frac{\text{Tesorería}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

En su libro de Gestión y Control del Presupuesto de Tesorería considera Sánchez, A., (2017) como ratio de liquidez disponible:

Es el ratio más exigente, porque sólo considera como Activo liquido el dinero realmente recogido en la caja de la empresa y en caso de existir, aquellos Activos que puedan ser considerados casi-tesorería por su alta liquidez en el mercado y que se mantienen en una cartera de valores temporales con el fin de obtener un rendimiento para la inversión. (pág. 27)

Ésta se aplica conforme a la siguiente fórmula:

$$\text{Ratio de Liquidez Disponible} = \frac{\text{Caja} + \text{Cartera a Corto Plazo}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$$

De acuerdo a Córdoba, M., (2014) define razón de efectivo como:

Prueba del súper ácido que señala la capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones con recursos líquidos o inmediatamente convertibles en liquidez. Suele ser muy inferior a la unidad y depende, entre otras cosas, de la política de caja que adopte la empresa. Es una medida más ajustada a la liquidez que al Activo Circulante, porque no todo se puede transformar en líquido, un ejemplo son los stocks obsoletos a los incobrables. (p.p. 231-232)

La fórmula de la prueba del súper ácido es la siguiente:

$$\textit{Prueba de Súper Ácido} = \frac{\textit{Efectivo}}{\textit{Pasivo Circulante}}$$

Como manifiesta Herz, J., (2018) en su libro de Apuntes de Contabilidad Financiera: “Esta prueba de liquidez es la más rígida, solo se toma en cuenta el efectivo y los equivalentes de efectivo. Si este ratio permanece constante, por lo que podríamos deducir que la posición de liquidez de la empresa es estable.” (pág. 299)

$$\textit{Razón de Efectivo} = \frac{\textit{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

Este indicador se la utiliza cuando se realiza un análisis más profundo de la liquidez, siendo así, se considera la relación ente el efectivo disponible o disposición inmediata en caja y bancos para verificar el vencimiento que tiene para hacer frente a las deudas a corto plazo, es decir, periodo de un año máximo.

De acuerdo a Ramírez, G., (2018) considera que el capital de trabajo: “No es una razón (indicador) es una medida común de la liquidez, muestra el valor que le

quedaría a la empresa después de haber pagado sus Pasivos de corto plazo, permitiendo a la gerencia tomar decisiones de inversión temporal.” Se calcula de la manera siguiente: (pág. 305)

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

Herz, J., (2018) manifiesta en su libro de Apuntes de Contabilidad Financiera:

El capital de trabajo mide la capacidad de la empresa de cubrir sus pasivos corrientes con el Activo corriente con que cuenta. En general, esta razón debe ser positiva, pero algunas empresas pueden presentar capital de trabajo negativo, y es considerado normal. (pág. 300)

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

Otros autores como Baena, D., (2014) definen al capital de trabajo neto como la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, constituye los recursos reales con los cuales cuenta la empresa o negocio para cancelar su Pasivo a corto plazo, sirve para medir la capacidad de una empresa en cuanto al pago oportuno de sus deudas en un periodo no mayor al del ejercicio fiscal (un año). La razón o indicador de capital de trabajo, no es propiamente un indicador, sino una forma de apreciar de manera cuantitativa (moneda legal) los resultados obtenidos por la razón o indicador corriente. (pág. 144)

En el libro de Estrategias Financieras Empresariales según los autores García, J., & Paredes, L., (2014) indican que el capital de trabajo:

Es importante para cualquier persona o empresa que su negocio cuente con lo suficientes recursos para desarrollar su actividad. La razón del capital de trabajo es conocer la suma de las cuentas del Activo Circulante son mayores a las del Pasivo a corto plazo y así definir que la empresa no tenga problemas de pago. El cálculo es la siguiente: (pág. 21)

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{Activo Circulante} - \textit{Pasivo a corto plazo}$$

Como lo señala García, V., (2015), “el capital de trabajo neto (CTN) indica el importe monetario excedente que tiene la empresa después de liquidar todas sus deudas de corto plazo utilizando los Activos Circulantes. (pág. 268).

$$\textit{Capital de trabajo neto} = \textit{Activo Circulante} - \textit{Pasivo de Corto Plazo}$$

Algunos autores no lo consideran como indicador, sino como una estabilidad financiera o protección marginal, este importe monetario muestra la protección para los Pasivos a corto plazo y demuestra el desarrollo de sus operaciones diarias de manera normal, se considera un elemento importante para la toma de decisiones en las empresas que requieren de un considerable capital de trabajo dependiendo de su actividad económica, donde varía el Activo Circulante, como en el caso de las empresas de servicios.

En su libro de Apuntes de Contabilidad Financiera manifiesta Herz, J., (2018), “determina por la relación entre el Capital de Trabajo y el Pasivo corriente. Una empresa tendrá un mayor margen de seguridad que posean mayor capital de trabajo antes sus Pasivos, y eso indicará una mejor posición financiera” (pág. 299).

$$\text{Margen de Seguridad} = \frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

De acuerdo a Flores, R., (2014) estipula en su libro Análisis de Estados Financieros:

El capital neto de trabajo también conocido como margen de seguridad representa el nivel de capital de trabajo con el que opera la empresa, la cual establece un nivel mínimo que debe mantener. Este requisito obliga a la entidad a conservar suficiente liquidez operativa que ayuda a proteger los préstamos de acreedor para no tener que acudir a fianzas extraordinarios. Se calcula con la siguiente fórmula. (p.p. 36-37)

$$MS = \frac{\text{Capital de trabajo (Activo Circulante - Pasivo Corto Plazo)}}{\text{Pasivo Corto Plazo}}$$

Núñez, L., (2016) en su Libro de Finanzas define lo siguiente:

Razón de margen de seguridad (RMS), se debe saber que el capital de trabajo es la diferencia entre el Activo Circulante y el Pasivo a corto plazo. Lo que significa, que, por cada dólar invertido por los dueños de la empresa, los proveedores han invertido centavos. Aplicando la fórmula de razón de margen de seguridad se tendría. (pág. 69).

$$\text{Razón de Margen de Seguridad} = \frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Pasivo a corto plazo}}$$

El margen de seguridad se calcula entre el capital neto de trabajo y el pasivo a corto plazo según la información financiera que posea la empresa. Esta razón obliga a la

entidad que mejore su posición económica, es importante que la compañía Tranjuanjo S.A., conserve dinero suficiente para no tener que acudir a préstamos con instituciones financieras, sin tomar en cuenta el riesgo en la salud financiera.

Como lo expresa López, A., (2017) en su libro de Gestión de compras en el pequeño comercio que:

La Rotación de clientes ayuda a medir las rotaciones de las Cuentas por Cobrar y se utiliza para evaluar las condiciones de pago que la empresa concede a sus clientes. Además, mide el número promedio de veces al año que se cobran las cuentas a clientes (frecuencia de recuperación de las Cuentas por Cobrar). La rotación de clientes resultará de dividir las ventas entre la suma de los clientes, más los efectos a cobrar. (pág. 517)

De acuerdo a García, V., (2014) considera lo siguiente: “Rotación de Cuentas por Cobrar. Mide el número de veces que el importe de las Cuentas por Cobrar se ha vendido durante el periodo” (pág. 141).

$$\textit{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Cuentas por Cobrar}}$$

En el mismo contexto el autor García, V., (2014) menciona que: “Periodo de recuperación de las Cuentas por Cobrar es el tiempo promedio que tarda una empresa en recuperar los saldos en Cuentas por Cobrar” (pág. 141).

$$\textit{Recuperación de Cuentas por Cobrar} = \frac{365}{\textit{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

En palabras de Fierro, A., & Fierro, C., (2015), “Rotación de cartera: es el indicador de gestión de cartera, también se la conoce con el nombre de rotación de Cuentas por Cobrar a ventas y se le expresa de la siguiente manera:” (pág. 219).

$$\text{Rotación cartera} = \text{Ventas netas a crédito} \div \text{Cartera de clientes en promedio}$$

En el mismo contexto como lo plantean Fierro, A., & Fierro, C., (2015), agrega: “Período de cobro: este indicador muestra el tiempo que se demora el cobro de cartera y se determina por alguno de los siguientes métodos:” (pág. 219).

$$\text{Periodo de cobro} = 365 \div \text{Rotación cartera}$$

$$\text{Periodo de cobro} = (\text{Saldo en clientes} * 365 \text{ días}) \div \text{Ventas netas a crédito}$$

El indicador de Rotación de las Cuentas por Cobrar tiene una relación con el período de cobro, sin embargo, la rotación mide las veces; y los periodos pueden ser de 30, 60 o 90 días, dependiendo de las políticas establecidas por la empresa. Las políticas de créditos y cobranzas son importantes para todas las empresas porque permiten medir la gestión y liquidez, es decir, en medida que se tenga mayor rotación de cobro, se facilitan los pagos de las obligaciones. Si la compañía no tiene inventario, en el Estado de Situación Financiera se evidenciará que los Activos en circulación serán pocos atractivos, por lo tanto, los indicadores financieros de liquidez mostrarán resultados poco eficientes, por un mal manejo de los recursos invertidos en las Cuentas por Cobrar y es necesario tomar decisiones correctivas para la empresa, dependiendo si es primordial el manejo y control de inventario como cuenta contable.

### **1.3. Fundamentos legales.**

La investigación se sustenta en los siguientes fundamentos legales:

La Norma Internacional de Contabilidad NIC 1, Presentación de los Estados Financieros (2015), describe lo siguiente:

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación y del rendimiento de una entidad. El objetivo es suministrar información para el rendimiento y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores, con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los Estados Financieros suministran información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- (a) Activos
- (b) Pasivo
- (c) Patrimonio
- (d) Ingresos y Gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- (e) Aportaciones de los propietarios y distribución a los mismos en su condición;
- (f) Flujos de Efectivo. Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB (2016), en la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes determina que: “Un Activo es

un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro beneficios económicos” (pág. 16).

En el mismo contexto el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB (2016), estipula que: “Un Pasivo es una obligación presente de la entidad surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos” (pág. 16).

La Norma Internacional de Contabilidad NIC 1, Presentación de los Estados Financieros (2015) señala que los Activos Corrientes:

Una entidad clasificará un Activo como corriente cuando:

- a) espera realizar el Activo, o pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- b) mantiene el Activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el Activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa; o
- c) el Activo sea efectivo o un equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB (2016) a través de la Norma NIIF para Pymes establece que:

Una entidad clasificará un Pasivo corriente cuando:

- a) Espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad;
- b) Mantiene el Pasivo principalmente con fines de negociación;
- c) El Pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa;
- d) La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa. (pág. 31)

El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad IASB, NIIF para Pymes (2011), para que la compañía pueda registrar una Cuenta por Cobrar en sus Estados Financieros establece lo siguiente: “La entidad reconocerá una Cuenta por Cobrar en su balance, cuando y solo cuando, dicha entidad se convierta en parte del contrato y como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo”

El Boletín C-3 (2011), denomina “Cuentas por Cobrar” de las Normas de Información Financiera del Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF) y del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) señalan que: “las Cuentas por Cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogos” (pág. 3).

La Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno (2015) detalla el aspecto legal de los créditos incobrables referente a las deducciones lo siguiente:

11.- Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total. (pág. 17).

La (Agencia Nacional de Tránsito , 2018) en la resolución No. ANT-NACDSGRDI18-0000030, artículo 3 señala:

- a) **Transporte Escolar e Institucional:** El servicio de transporte escolar e institucional constituye un sistema personalizado para estudiantes y trabajadores, sean estos del sector público o privado, que requieren de movilización desde sus hogares hasta las instituciones educativas o lugares de trabajo y viceversa, de acuerdo a la necesidad del contratante. (pág. 1)

La legislación en materia de tránsito vigente en el Ecuador describe la actividad referente a la transportación escolar e institucional, servicios que son ofertados por cooperativas y compañías del sector comercial, como la empresa Tranjuanjo S.A. en el cantón Salinas.

El Transporte Escolar e Institucional en su (Reglamento a la Ley de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial, 2016) en el artículo 62 sobre los tipos de transporte comercial indica lo siguiente:

1. Transporte Escolar e Institucional: Consiste en el traslado de estudiantes desde sus domicilios hasta la institución educativa y viceversa; y en las mismas

condiciones al personal de una institución o empresa pública o privada. Deberán cumplir con las disposiciones del reglamento emitido por la ANT y las ordenanzas que emitan los GADs.

En casos excepcionales donde el ámbito de operación sea interregional, interprovincial o intraprovincial, su permiso de operación deberá ser otorgado por el organismo que haya asumido la competencia en las circunscripciones territoriales donde preste el servicio, o en su ausencia, por la Agencia Nacional de Tránsito.

Como parte de las normas de prevención y seguridad para el traslado de niños, niñas y adolescentes, los vehículos de transporte escolar estarán sujetos a límites de velocidad y condiciones de manejo, el uso de señales y distintivos que permitan su debida identificación y permitan alertar y evitar riesgos durante su operación y accidentes de tránsito, así como contar con espacios adecuados, dispositivos homologados de seguridad infantil y cinturones de seguridad según el tipo de pasajeros. (pág. 17)

El reglamento a la Ley de Tránsito señala también la actividad principal del servicio ofertado por la compañía Tranjuanjo, donde se especifica que debe cumplir con normas, para brindar calidad del servicio y preservar siempre la seguridad de los usuarios. Además, el mismo reglamento en el artículo 290, describe que:

**Art.290.-** La prestación del servicio de transporte escolar e institucional, será realizada por conductores que posean licencia correspondiente a la categoría tipo “C” o de clase superior. (pág. 59)

En reglamento en la sección del transporte escolar e institucional indica la categoría que debe tener el conductor del vehículo para la prestación del servicio, ayudando a sectorizar al conductor en la tabla de salarios mínimos sectoriales que emite el Ministerio de Trabajo para fines contables, obligaciones laborales y patronales.

Otra parte fundamental que se recalca es sobre los pasajeros del transporte escolar e institucional; en su artículo 296, numeral 1, dice:

1. Contar con un transporte que cumpla con los requerimientos técnicos, mecánicos operaciones determinados por la Ley Orgánica de Transporte Terrestre y este Reglamento. (pág. 60)

Es importante señalar todos los requerimientos que necesita cumplir el conductor y el vehículo, donde el cumplimiento de esa norma hace que la empresa Tranjuanjo genere algunos costos relacionados al servicio ofertado con el fin de preservar siempre la calidad del servicio y seguridad del usuario.

## CAPÍTULO II

### MATERIALES Y MÉTODOS

#### 2.1. Tipos de investigación.

**Estudio descriptivo**, se utilizó para detallar la situación actual de la compañía de transporte escolar e institucional Tranjuanjo S.A. considerada el objeto de estudio, recolectando datos relevantes según la situación problemática. El trabajo de titulación es de tipo descriptivo donde se especifica y examina los hechos principales en torno a las Cuentas por Cobrar y la liquidez de Tranjuanjo S.A. en el área administrativa basado en la población de estudio.

**Investigación Cualitativa**, se utiliza con el fin de describir los procedimientos que realiza el personal del área administrativa de la compañía Tranjuanjo S.A., en relación a las Cuentas por Cobrar, y a su vez, se explica los resultados del cálculo de la liquidez a través de las ratios, contribuyendo en el detalle sobre la situación financiera, con el objetivo de elaborar una propuesta apropiada que permitiría mejorar los indicadores de liquidez.

#### 2.2. Métodos de la investigación.

En la investigación sobre cuentas por cobrar y liquidez se aplicó los métodos que se especifican como:

**Método Analítico**, consistió en identificar y descomponer las Cuentas por Cobrar relacionadas con la actividad económica principal de la compañía Tranjuanjo S.A.

con el propósito de ejecutar un análisis a los rubros y saldos disponibles en los archivos digitales del área administrativa, permitiendo el empleo de los indicadores de liquidez.

**Método Deductivo**, consistió en llegar a una conclusión una vez finalizada la apreciación y explicación de los resultados obtenidos en la entrevista dirigida al personal administrativo, en relación a las Cuentas por Cobrar y su afectación en la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A., además permitió establecer recomendaciones.

### 2.3. Diseño de muestreo.

La población a estudiar se encuentra delimitada por el área administrativa y operativa de la compañía Tranjuanjo S.A., que ejecuta sus operaciones en la ciudad de Salinas, provincia de Santa Elena.

**Tabla 1: Población**

<b>POBLACIÓN</b>	
Compañía de Transporte Escolar e Institucional TRANJUANJO S.A. conformado por:	
Administrativa	3
Operativa	8
<b>Total</b>	<b>11</b>

**Elaborado por:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo.

**Fuente:** Compañía de transporte escolar e institucional TRANJUANJO S.A.

Debido a que la población es finita, se aplicó el muestreo no probabilístico por conveniencia debido que el departamento de la administración de la compañía Tranjuanjo S.A. está compuesta por dos personas, la Gerente General, y al Contador, por lo que no fue necesario el uso de fórmulas estadísticas.

**Tabla 2: Muestra**

<b>MUESTRA</b>	
Compañía de Transporte Escolar e Institucional TRANJUANJO S.A. conformado por:	
Contador	1
Gerente General	1
<b>Total</b>	<b>2</b>

**Elaborado por:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo.

**Fuente:** Compañía de transporte escolar e institucional TRANJUANJO S.A.

#### **2.4. Diseño de recolección de datos**

**Como fuentes de investigación,** se utilizó libros electrónicos de la biblioteca virtual de la universidad, fuentes confiables de internet, trabajos de titulación relacionados a las Cuentas por Cobrar y liquidez, entre otros, que fueron necesarios para el discernimiento de la reciente investigación.

**Como técnicas de investigación,** se utilizó la entrevista como la herramienta que permite recolectar información y datos de forma intensiva y amplia, técnica característica del método cualitativo, la misma que fue dirigida al personal administrativo que labora en las instalaciones de la compañía Tranjuanjo S.A. con la finalidad de extraer información relevante.

**Como instrumento de investigación,** se construyó la guía de preguntas específicas tanto para la gerente general y el contador. Los datos recopilados en la compañía Tranjuanjo S.A. son esenciales para el desarrollo del trabajo de titulación en relación a la interpretación de los resultados.

## **CAPÍTULO III**

### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

El capítulo III se detalla de la siguiente manera: descripción del análisis a los resultados y discusión de la entrevista dirigida a la Gerente General y Contador de la Compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A., análisis de antigüedad de saldos de las cuentas pendientes de cobro de los clientes y aplicación de indicadores de las Cuentas por Cobrar y liquidez; estos resultados confirmaron la problemática planteado en el trabajo de titulación.

#### **3.1. Análisis de datos**

##### **3.1.1. Análisis de entrevista realizada al Gerente**

#### **1. ¿Cómo están representada las operaciones originadas por las ventas de la compañía Tranjuanjo S.A.?**

##### **Análisis:**

Las operaciones de la compañía Tranjuanjo S.A. son representadas por la venta del servicio de transporte de traslado de pasajeros escolar e institucional. En sus dos modalidades del servicio que oferta la empresa, la más representativa es la del servicio institucional que consiste en el traslado de personas desde un punto de partida hacia su lugar de destino o trabajo. La compañía Tranjuanjo S.A. tiene suscrito contratos con 5 empresas dentro de la provincia de Santa Elena: 4 privadas y 1 pública, que son consideradas como clientes.

**2. ¿Cuál es el personal que está encargado de los procedimientos de venta y cobro de la compañía Tranjuanjo S.A.?**

**Análisis:**

En la entrevista se determinó que el personal encargado de los procedimientos de venta y cobro está conformado por la gerente, un contador, y la secretaria. El personal encargado cumple sus funciones de forma empírica en el proceso de facturación y cobro, en las instalaciones de la compañía Tranjuanjo S.A., ubicada en el cantón Salinas, provincia de Santa Elena. La secretaria recibe la facturación con los documentos de cada tipo de clientes; el contador registra las facturas emitidas por la compañía antes mencionada, sin la verificación adecuada de los pagos de las empresas contratantes; la gerente supervisa y participa en el proceso de venta del servicio y cobranza.

**3. ¿Qué herramientas o medios utiliza la compañía Tranjuanjo S.A. para realizar el cobro a sus clientes?**

**Análisis:**

El personal administrativo de la compañía Tranjuanjo S.A. en jornada laboral no realiza notificaciones tanto por escrito y telefónica; adicional solo se les notifica por mail o mensaje de texto, en las empresas que han autorizado previamente el envío por dichos medios. La aplicación de estos medios es importante porque son los únicos ingresos de la compañía posee, y que son los únicos recursos utilizados para desarrollar sus operaciones.

#### **4. ¿La compañía Tranjuanjo S.A. posee políticas de crédito y cobranzas?**

##### **Análisis:**

La compañía Tranjuanjo S.A., no cuenta con políticas de créditos o algún procedimiento específico para establecer las ventas a créditos regulados y formalmente aprobados, debido al número de los clientes fijos. Adicionalmente, los administradores otorgan un plazo para las empresas contratantes y cumplan con el pago del servicio prestado; este plazo se lo concede de manera empírica y forma verbal a través de una fecha acordada para el pago. Como consecuencias existe el incumplimiento de los contratos suscritos con los clientes (empresas). Así mismo, no se aplican políticas ni manual de funciones, lo que trae como resultado el desempeño ineficiente por parte del personal administrativo. Por lo tanto, es primordial que toda empresa posea políticas y manuales de procedimientos con la finalidad de alcanzar el éxito financiero en el mercado empresarial.

#### **5. ¿Considera usted que las Cuentas por Cobrar tienen importancia en la actividad económica de la compañía Tranjuanjo S.A.?**

##### **Análisis:**

Las Cuentas por Cobrar de la compañía Tranjuanjo S.A. son de vital importancia porque se generaron directamente con el giro del negocio, es decir, la actividad económica principal y representan gran parte del Activo Corriente. Estas cuentas son recursos de la compañía que se transforman en efectivo son las que sirven para solventar los gastos generales en el transcurso de las operaciones normales.

**6. ¿Se elabora algún listado de los clientes para un análisis de antigüedad de saldos de las cuentas por cobrar en relación a la liquidez de Tranjuanjo S.A.?**

**Análisis:**

Según la entrevista realizada, el personal encargado de las ventas y cobros a los clientes, sí elabora el listado con los datos de las empresas que tienen suscrito un contrato con la compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A., con la finalidad de clasificar las deudas pendientes de los clientes de acuerdo al número de días que tiene sin cumplir con el pago, por lo tanto, representan la gran parte de la liquidez de la empresa al tratarse de pagos que deben convertirse en efectivo inmediatamente.

**7. ¿Considera importante realizar análisis de los indicadores de las Cuentas por Cobrar como de la liquidez para la toma de decisiones en la compañía Tranjuanjo S.A.?**

**Análisis:**

La gerente no considera el análisis de los indicadores de Cuentas por Cobrar, desconociendo si es necesario buscar un financiamiento o apalancamiento con los proveedores, los accionistas a través de una institución financiera. En la compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A. no se verifica el tiempo que tardan las empresas en cumplir con los pagos de las ventas generadas del servicio de transporte. Por lo tanto, no establecen algún tipo de acción hacia los clientes; así

mismo, no se realiza análisis de antigüedad de las Cuentas por Cobrar, a pesar de registrar los datos de la fecha de facturación así como la fecha máxima a cobrar.

**8. ¿Cree usted que el pago de los clientes afecta los ingresos y por consiguiente a la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A. para cubrir obligaciones por pagar a corto plazo?**

**Análisis:**

El pago de los clientes sí afecta directamente a los ingresos de la compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A., por lo tanto, a la liquidez, debido a que los clientes están representados por empresas que pagan con efectivo. Se indica la importancia del pago de los clientes, porque la compañía, no posee ningún tipo de financiamiento, lo que genera dificultad para cumplir con las obligaciones a corto plazo como el pago de sueldos y salarios, el pago de beneficios sociales, el pago de impuesto al Servicio de Rentas Internas, el pago a los proveedores de combustible, proveedores de materiales de oficinas y herramientas necesarias para el funcionamiento y mantenimiento de los vehículos, entre otros gastos, que se generan cada mes para cumplir adecuadamente con el servicio de transporte.

**9. ¿Piensa usted que las Cuentas por Cobrar afectan en gran proporción a la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A.?**

**Análisis:**

Las Cuentas por Cobrar de la compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A. es la más representativa del Activo Corriente, es decir, que sin esos

saldos de Cuentas por Cobrar disminuiría el capital de trabajo. Además, los clientes están representadas por las empresas contratantes a las que se les ofrece el servicio de transporte, regidos bajo contratos suscritos, que se establecen los monto de la venta de la prestación del servicio, sin esto, no habría suficientes ingresos para solventar los gastos corrientes, por lo tanto, se verá afectado en gran proporción la liquidez de la compañía. Gestionar los recursos financieros significa aplicarlos con eficiencia en oportunidades de negocios, que maximicen los resultados de la liquidez, teniendo los recursos disponibles en los plazos correspondientes.

**10. ¿Considera usted necesario el análisis de las Cuentas por Cobrar y establecer políticas y manual de funciones de créditos y cobro en la compañía de transporte escolar e institucional Tranjuanjo S.A., para incrementar la liquidez?**

**Análisis:**

El análisis de las Cuentas por Cobrar es de vital importancia, porque ayuda a la planificación de estrategias a través de los procesos de crédito y cobro, de acuerdo al volumen de ventas. Por lo tanto, para mejorar el desempeño y la liquidez de la compañía, es necesario establecer políticas y manual de funciones para que se mantengan las buenas relaciones comerciales con los clientes, debido que en ocasiones existe un mutuo acuerdo entre las partes involucradas, disminuyendo la demanda de los clientes, afectando la imagen empresarial. Así mismo, se mejora la gestión de cobranzas por parte del personal administrativo para que la empresa sea eficiente en sus recursos, pero también efectivas, con la finalidad de incrementar la

liquidez, minimizando los riesgos y maximizar los beneficios recuperando las Cuentas por Cobrar.

### **3.1.2. Análisis de entrevista realizada al Contador**

#### **1. ¿Existen procedimientos administrativos generados por la compañía Tranjuanjo S.A. para la gestión de las Cuentas por Cobrar?**

##### **Análisis:**

En la compañía Tranjuanjo S.A. no existe manual de funciones, por lo tanto, las tareas que se ejecutan como: la revisión de la documentación de las Cuentas por Cobrar, revisión de las facturas emitidas a las empresas contratantes, revisión de autorización de facturas y comprobantes de retención, elaboración del reporte de antigüedad de saldos de las Cuentas por Cobrar que muestra el comportamiento de los clientes, revisión de los montos facturados según los contratos suscritos, registro del saldo contable de las Cuentas por Cobrar, registro de la fecha de pago de los clientes, entre otros procesos, realizadas por el personal administrativo no se realizan de manera eficaz y eficiente debido a la inapropiada segregación de funciones y responsabilidades designadas verbalmente.

#### **2. ¿Cómo están conformadas las Cuentas por Cobrar de la compañía Tranjuanjo S.A.?**

##### **Análisis:**

Las cuentas por cobrar de la compañía Tranjuanjo S.A., están conformadas sólo por las empresas que suscribieron un contrato formal para contar con los servicios de transporte institucional, entre éstas, son 5 empresas privadas dedicadas a la

actividad de la pesca y reproducción de camarones cuyos nombres son: Promarisco, Santa Priscila, Biogemar y Omarsa, ubicadas en el sector de Mar Bravo, en el cantón Salinas. Así mismo, también está representada por una institución pública con el nombre de EP Petroecuador, siendo la más representativa en relación a los ingresos debido a que cubre varias áreas de trabajo.

**3. ¿Se establece un análisis de antigüedad de saldos de los clientes de la compañía Tranjuanjo S.A. para conocer las cuentas pendientes de cobro?**

**Análisis:**

El contador de la compañía Tranjuanjo S.A., señaló que se emite un informe sobre las Cuentas por Cobrar, pero no se analiza los clientes que adeuda a la empresa, sin embargo cumplen con el proceso de la venta del servicio de transporte de pasajeros; revisando los saldos de los clientes que se clasifican de acuerdo a la antigüedad de vencimiento reflejada en una matriz por meses, y que se verifica con los datos fiscales de la página web Servicio de Rentas Internas.

**4. ¿La compañía Tranjuanjo S.A. cuenta con mecanismos para conceder créditos a sus clientes?**

**Análisis:**

La compañía Tranjuanjo S.A., no cuenta con mecanismos para conceder créditos a sus clientes de forma adecuada, debido a que tiene 3 años de vida jurídica, y en sus primeros años solo prestaba servicio de transporte a una empresa privada, por tal motivo, no era necesario contar con estos mecanismos. Sin embargo, es importante que se implemente la normativa interna que regule el proceso para conceder

créditos, con el objetivo de afianzarse con el cliente, en este caso las empresas, cambiando el actual mecanismo que se aplica de manera verbal.

**5. ¿Cuál es la estrategia actual de cobranzas con que cuenta la compañía Tranjuanjo S.A.?**

**Análisis:**

Actualmente en la compañía de transporte escolar e institucional Tranjuanjo S.A. no existen estrategias o procedimientos de cobranzas específicas, debido a que inicialmente en su actividad económica, la cartera vencida no era tan representativa para tomar decisiones. Sin embargo, es necesario implementar estrategias debido al incremento del número de clientes y el crecimiento del saldo de las Cuentas por Cobrar, siendo las empresas contratantes del servicio de transporte, la única fuente de ingresos de la empresa.

**6. ¿Se calcula la Rotación de las Cuentas por Cobrar para conocer el periodo de cobros de sus clientes?**

**Análisis:**

En la compañía de transporte escolar e institucional Tranjuanjo S.A., no se calcula la Rotación y Período de las Cuentas por Cobrar debido a las deficientes prácticas por la parte personal administrativa, por lo tanto, se evidencia la ausencia de políticas y manual de funciones, lo que no permite establecer un control adecuado sobre el efectivo y equivalente del efectivo de la empresa provenientes de las ventas que se encuentran las cuentas pendientes de cobro por los clientes, por tal razón, no

es viable analizar la salud financiera sin la medición de este indicador sobre las Cuentas por Cobrar.

**7. ¿Considera usted que la liquidez es importante dentro de las operaciones de la compañía Tranjuanjo S.A.?**

**Análisis:**

Las operaciones de Tranjuanjo S.A., como la venta del servicio de transporte de pasajeros generan ingresos para la empresa, sin embargo, por diversos motivos se producen las Cuentas por Cobrar, debido a que las empresas contratantes no logran cancelar en el tiempo adecuado o establecido en el contrato, el pago en efectivo acordado. Por esta razón, se considera la liquidez importante en las operaciones de la compañía Tranjuanjo S.A., porque se refleja la capacidad del negocio para cumplir con las obligaciones a corto plazo, tanto en legal en materia legal y fiscal.

**8. ¿Qué ratios o indicadores utiliza la compañía Tranjuanjo S.A. para la medición de la liquidez y cada qué período?**

**Análisis:**

La compañía Tranjuanjo S.A. utilizó para la medición de la liquidez en el año 2016: la razón corriente, la razón de prueba ácida, la razón de efectivo, la razón de capital de trabajo y el margen de seguridad, con la finalidad de ejecutar decisiones acertadas. Estos indicadores se lo calculan una vez culminado el año fiscal, porque se considera necesario conocer el impuesto a la renta generado de acuerdo a la utilidad de la empresa, con la finalidad analizar si las ventas del servicio de

transporte son suficientes para cumplir con las obligaciones por pagar y el desarrollo de las actividades económicas en la empresa.

**9. ¿Qué aspectos se analizan para la toma de decisiones con respecto a la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A.?**

**Análisis:**

Los aspectos que se analizan con respecto a la liquidez, se relaciona con la revisión de la información financiera que actualmente posee la empresa; también se analiza los aportes de capital que realizan los accionistas y la posibilidad de adquirir algún tipo de financiamiento a través de una institución bancaria que permita cumplir con las deudas y obligaciones; este caso ocurre cuando se desee realizar una inversión, una vez examinada la información disponible, es considerada insuficiente para la toma de decisiones. Adicionalmente, se verifica el comportamiento general de los clientes a través de reportes mensuales con la finalidad de establecer un presupuesto para solventar los costos y gastos más relevantes.

**10. ¿Qué medidas se pueden establecer para mejorar la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A.?**

**Análisis:**

El contador considera importante conocer los flujos de efectivo mensuales que origina la empresa a través de una planificación y gestión eficiente en las Cuentas por Cobrar de modo que no exista mucha morosidad por parte de los clientes. Consecuentemente, una forma de solucionar los problemas de liquidez en relación a las Cuentas por Cobrar, es proponer la implementación de políticas y manual de

funciones, con el fin que existan medidas que garanticen la recuperación de dicha cuentas e incremento de la liquidez como indicador de la salud financiera de la compañía.

### **3.2. Limitaciones**

El trabajo de titulación se desarrolló con un grado de dificultad, en relación a la ejecución de la entrevista, debido a que el contador de la compañía Tranjuanjo S.A. tiene otras tareas asignadas que no le permite tener disponibilidad de tiempo, sin embargo, la entrevista fue aplicada con éxito; con el gerente no hubo ningún inconveniente.

### **3.3. Resultados**

Luego de efectuar las entrevistas dirigidas a la Gerente General y al Contador de la compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A., los resultados reflejan el incremento y la inadecuada administración o gestión de las Cuentas por Cobrar por la ausencia de políticas de créditos y cobranzas, así mismo, un manual de funciones, escenario que produce la disminución de la liquidez; además, se realizó el análisis de antigüedad de saldos y el cálculo de los indicadores financieros relacionados a las Cuentas por Cobrar y la liquidez.

El análisis de antigüedad de saldos es un control de comportamiento de las Cuentas por Cobrar de los clientes. Es necesario verificar los vencimientos de las deudas de los clientes (fechas), para determinar los importes vencidos; mediante la entrevista el contador proporcionó la documentación para cumplir con el objetivo propuesto en la investigación, en la información se evidenció que no se realizan los análisis

respectivos, a continuación se detalla el formato que utiliza la compañía con los valores y resultados correspondiente:

**Tabla 3: Análisis de Antigüedad de Saldos**

CUENTA CLIENTES		CUENTAS POR COBRAR				DÍAS VENCIDOS					
Nº	RUC	VENTAS MENSUALES	FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR VENCIDO	TOTAL VENCIDO EN %	0-30	31-60	61-90	91-120	mayor a 120	TOTAL VENCIDO
1	0990553963001	\$ 3.100,00	30-oct-17	\$ 9.300,00	26%	\$ 3.100,00	\$ 3.100,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9.300,00
2	0990608504001	\$ 2.600,00	30-dic-17	\$ 2.600,00	7%	\$ 2.600,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.600,00
3	1768155330001	\$ 19.477,72	30-nov-17	\$ 19.477,72	55%	\$ 9.738,86	\$ 9.738,86	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 19.477,72
4	0992459123001	\$ 1.400,00	30-oct-17	\$ 3.969,03	11%	\$ 1.400,00	\$ 1.400,00	\$ 1.169,03	\$ -	\$ -	\$ 3.969,03
5	0991257721001	\$ 1.500,00	30-dic-17	\$ -	0%	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>TOTAL</b>		\$ 28.077,72		\$ 35.346,75	100%	\$ 16.838,86	\$ 14.238,86	\$ 4.269,03	\$ -	\$ -	\$ 35.346,75
<b>PORCENTAJE</b>						<b>48%</b>	<b>40%</b>	<b>12%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

**COMPANÍA DE TRANSPORTE ESCOLAR E INSTITUCIONAL TRANJUANJO S.A.**

FUNDADA EL 18 DE FEBRERO DEL 2015

RUC: 24900130001 Email: tranjuanjoexpres@gmail.com Teléfono: (04-277-2331)

DIRECCIÓN: BARRIO PUEBLO NUEVO - SALINAS - ECUADOR



**ANÁLISIS DE ANTIGÜEDAD DE SALDOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

  
Contador General

  
Auxiliar Contable

**Fuente:** Información contable - Compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuango S.A.  
**Elaborado por:** Auxiliar contable Compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuango S.A.

**Análisis:**

Es conveniente realizar un estudio individual de cada uno de los saldos vencidos de los clientes con el objetivo de precisar las causas que originan las acumulaciones de saldos o cobros pendientes. Sin embargo, un control periódico mediante el método sobre la antigüedad de saldos permite tomar medidas oportunas para mejorar la gestión de cobranza y contribuir al incremento del efectivo asumiendo las deudas u obligaciones en el corto plazo.

El análisis de la antigüedad de saldos de las Cuentas por Cobrar relacionados de la compañía Tranjuanjo S.A., al 31 de diciembre del 2017, se evidencia un valor total de \$ 35.346,75 dólares de cartera vencida. Los importes están distribuidos con base a los días de vencimiento, donde se refleja que el valor más significativo se encuentra en el período de 0 a 30 días de morosidad con un importe totalizado de \$ 16.838,86 dólares que representa el 48% de la cartera, en el período de 31 a 60 días de morosidad el valor es de \$ 14.238,86 dólares que representa el 40%, siendo un rubro importante y, por último en el periodo de 61 a 90 días de morosidad el monto total es de \$ 4.269,03 dólares con un 12% del total de la cartera. Los valores mencionados son significativos para la empresa, debido a que son grandes montos o cantidades de dinero que deben convertirse en efectivo, el recurso monetario limitado afecta parcialmente el cumplimiento de las obligaciones, causando un perjuicio económico por multas o sanciones al aplazar los pagos debido a la ineficiente gestión de cobro y administración de las Cuentas por Cobrar de la compañía, para disminuir los importes de la cartera vencida.

La entrevista proporcionó información de vital importancia porque permitió, evaluar el desempeño de las cuentas pendientes de cobro, identificando los principales ratios financieros de las actividades de eficiencia o gestión como: la rotación y período promedio de recuperación de las Cuentas por Cobrar.

Estos ratios de gestión de las Cuentas por Cobrar son un complemento de las razones de liquidez. Los resultados que se encontraron en los ratios de gestión al 31 de diciembre del 2017 son los siguientes:

**Tabla 4: Rotación de las Cuentas por Cobrar**

Indicador Financiero	Fórmula	Cálculo	31-12-2017
Rotación de Cuentas por Cobrar	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	$= \frac{315.465,44}{35.346,75}$	<b>8,92</b>

**Fuente:** Compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A.

**Elaborado por:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

Este ratio representa la rapidez de las veces que rota las Cuentas por Cobrar que servirán para la debida evaluación de dicha cuenta antes mencionada en la compañía Tranjuanjo S.A., tomando las medidas necesarias.

**Tabla 5: Período Promedio de cuentas por cobrar**

Indicador Financiero	Fórmula	Cálculo	31-12-2017
Período Promedio de Cuentas por Cobrar	$= \frac{365}{\text{Rotación Cuentas por Cobrar}}$	$= \frac{365}{8,92}$	<b>40,92</b>

**Fuente:** Compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A.

**Elaborado por:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

Este indicador indica los días que permiten precisar aproximadamente el periodo de tiempo que se necesita para convertirse en efectivo las Cuentas por Cobrar.

### **Análisis e interpretación:**

Para calcular el indicador de rotación de las Cuentas por Cobrar se consideró las ventas totales de la compañía Tranjuanjo S.A., lo cual muestra que sus cuentas por cobrar rotan aproximadamente 9 veces durante el periodo del año 2017, lo que significa que las empresas (clientes), están tomando aproximadamente un promedio de 41 días para cancelar las cuentas pendientes.

Por lo general, la compañía en sus contratos estipula términos de plazo de 30 días para que los clientes puedan cancelar los valores acordados, la Rotación en Cuentas por Cobrar aparenta ser buena, en condiciones conflictivas la compañía presenta un promedio de 41 días para recuperar sus ventas o cada 41 días se le está cobrando a los clientes, sin embargo, es necesario que el gerente general administre adecuadamente los fondos disponibles internos invertidos, por lo tanto, la compañía no maneja políticas y procedimientos referente a las cobranzas, perjudicando su imagen con los proveedores, también es indispensable revisar los términos de pago en los contratos para determinar las causas en sus atrasos.

Con base con la información contable de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 se determinó, calculó y analizó las razones financieras de la compañía Tranjuanjo S.A., para identificar el grado de liquidez que tiene la compañía en transformar sus activos en efectivo al momento de realizar sus gastos operacionales a corto plazo. Evidenciando que no existe un buen control, por lo tanto, se necesita proponer políticas de créditos y cobranza para mejorar el control del efectivo de la compañía tomando las decisiones correctas.

**Tabla 6: Razón Corriente**

Indicador Financiero	Fórmula	Cálculo	31-12-2017
<b>Razón Corriente</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{37.400,67}{42.299,16}$	<b>0,88</b>

**Fuente:** Compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A.

**Elaborado por:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

**Análisis e interpretación:**

En cuanto a la razón corriente al cierre del ejercicio la compañía Tranjuanjo S.A., cuenta con la disponibilidad corriente con \$ 0,88 centavos de respaldo por cada dólar adeudado, se refleja un valor muy bajo, lo que significa que la empresa presenta problemas de liquidez, por lo tanto, tendrá dificultades para cubrir sus compromisos de pago y deudas en el corto plazo. Se considera que el valor óptimo para esta razón financiera esta entre 1,5 y 2, por lo tanto, la compañía no cuenta con la suficiente capacidad para pagar sus deudas a corto plazo y no le permite hacer frente a sus gastos operativos.

**Tabla 7: Prueba Ácida**

Indicador Financiero	Fórmula	Cálculo	31-12-2017
<b>Prueba Ácida</b>	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{37.400,67 - 0,00}{42.299,16}$	<b>0,88</b>

**Fuente:** Compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A.

**Elaborado por:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

**Análisis e interpretación:**

De acuerdo a los resultados de prueba ácida al cierre del ejercicio 2017 la compañía Tranjuanjo S.A., dispone un \$ 0,88 centavos por cada dólar que adeuda, es decir, la

compañía no posee la capacidad de pago para hacer frente con sus obligaciones o deudas de corto plazo, sin embargo, la empresa no cuenta con inventarios disponibles para ser convertidos en recursos monetarios debido a que la empresa se dedica a la prestación de servicios.

**Tabla 8: Razón de Efectivo**

Indicador Financiero	Fórmula	Cálculo	31-12-2017
<b>Razón de Efectivo</b>	$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{2.439,08}{42.299,16}$	<b>0,058</b>

**Fuente:** Compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A.

**Elaborado por:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

**Análisis e interpretación:**

El ratio de efectivo incluyen el dinero o efectivo que dispone en: caja, depósitos a la vista en entidades financieras a corto plazo, dicho rubro muestra como resultado equivalente de \$ 0,06 centavos de liquidez lo que indica que la compañía Tranjuanjo S.A., no solventa y cancela sus deudas u obligaciones a corto plazo, se evidencia que se tiene que recurrir a financiamiento externo para solventar sus operaciones, porque los Activos Circulantes de la compañía Tranjuanjo S.A., no son suficientes para pagar los derechos exigibles a los acreedores o proveedores a corto plazo, por lo tanto, no dispone de los recursos monetarios necesarios en caja y bancos para ser utilizados dentro del giro del negocio en las actividades para dicha compañía.

**Tabla 9: Capital de Trabajo Neto**

Indicador Financiero	Fórmula	Cálculo	31-12-2017
<b>Capital de Trabajo</b>	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	$37.400,67 - 42.299,16$	<b>-4.898,49</b>

**Fuente:** Compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A.

**Elaborado por:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

### **Análisis e interpretación:**

Los resultados indican que la compañía Tranjuanjo S.A., cuenta con un capital de trabajo negativo de \$ – 4.898,49 dólares. La situación refleja que la compañía no dispone de un adecuado capital de trabajo para todas sus actividades y operaciones, siendo financiadas por otros medios para cumplir con los proveedores, obligaciones y acreedores. En este caso dado, que la empresa no disponga de capital de trabajo, no significa que no puede operar, de hecho, muchas empresas siguen su función realizando sus actividades. Sin embargo, existen la deficiencia o déficit de liquidez lo cual no se mantiene efectivo para cubrir por lo menos sus pasivos a corto plazo.

**Tabla 10: Margen de Seguridad**

Indicador Financiero	Fórmula	Cálculo	31-12-2017
Margen de Seguridad	$\text{Margen de Seguridad} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$= \frac{- 4.898,49}{42.299,16}$	$= - 0,12$

**Fuente:** Compañía de Transporte Escolar e Institucional Tranjuanjo S.A.

**Elaborado por:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

### **Análisis e interpretación:**

Los resultados que muestra el ratio de margen de seguridad, también conocido como capital neto de trabajo de la compañía Tranjuanjo S.A., cuenta con una cifra negativa de \$ -0,12 por cada dólar proveniente, es decir, la compañía no alcanza liquidar sus deudas y cumplir con sus obligaciones a corto plazo, dado a esto no dispone de recursos suficientes para hacerlo efectivo, por lo tanto, la compañía no tiene el nivel suficiente para operar sus actividades normalmente, esto demuestra un mal manejo de administración en el efectivo.

### **3.4. Propuesta**

Implementar políticas y manual de funciones de las Cuentas por Cobrar para la optimización de la liquidez en la Compañía Tranjuanjo S.A.

#### **3.4.1. Objetivos**

##### **3.4.1.1. Objetivo General**

Elaborar políticas y manual de funciones de las cuentas por cobrar mediante lineamientos de concesión de crédito y gestión de cobro para el mejoramiento de la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A.

##### **3.4.1.2. Objetivos Específicos**

- Diseñar políticas de créditos y cobranzas para la reducción y recuperación de la cartera vencida.
- Esquematizar los procesos y procedimiento de otorgamiento de crédito y manejo de cobranza mediante la elaboración de flujogramas para la descripción de las actividades desarrolladas.
- Describir un manual de funciones mediante la segregación de las actividades que permitirá de manera práctica y oportuna el mejoramiento de la eficiencia y gestión de las cuentas por cobrar.

#### **3.4.2. Alcance**

La propuesta debe ser aplicada por el personal encargado de administrar los créditos y cobranzas de la compañía Tranjuanjo S.A., las políticas de créditos y cobranza permitirán mantener a los clientes informados con sus pagos para aumentar la

liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A., así cumplir con sus obligaciones a corto plazo a tiempo, así mismo, el manual de funciones asignará responsabilidades con la finalidad de gestionar adecuadamente las Cuentas por Cobrar.

### **3.4.3. Justificación**

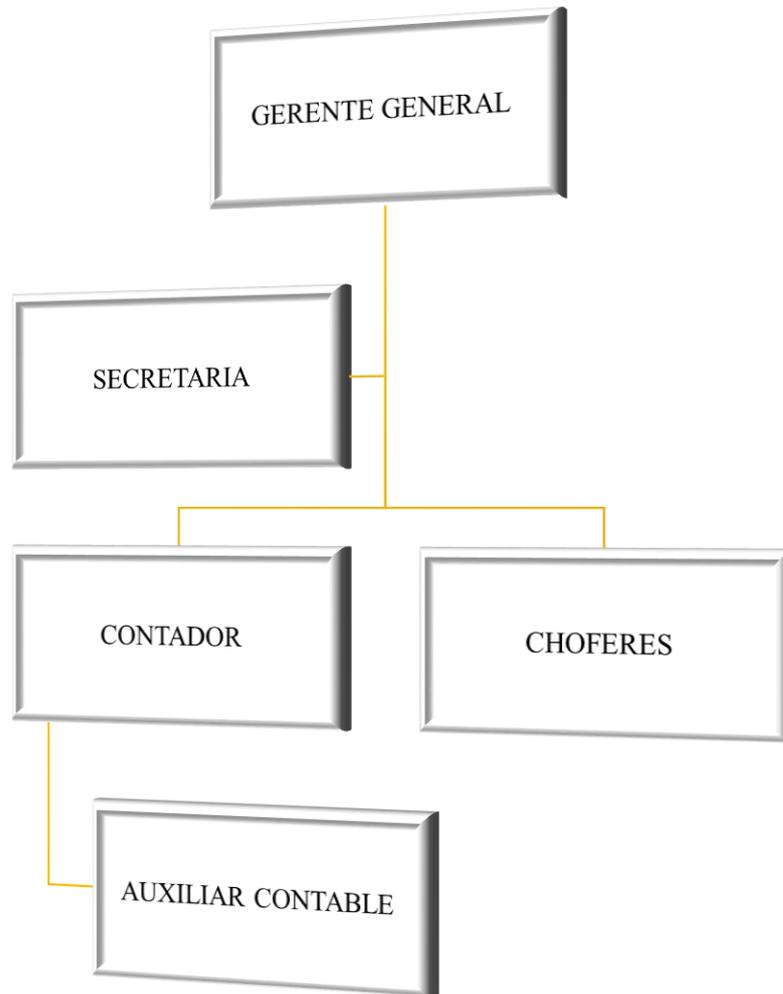
Las políticas de binomio créditos y cobranzas, son herramientas que proporcionan a la empresa la oportunidad de aumentar las ventas e ingresos y reducir las cuentas pendientes de cobro, mejorando la disponibilidad de efectivo.

Las políticas de créditos son fundamentales, porque su uso permite el desarrollo de manera detallada, la autorización de créditos solicitados por clientes con la finalidad de asegurar los recursos necesarios para saldar sus deudas del contratista, y, además, las políticas obligan a los clientes mantener su pagos al día y teniendo las relaciones comerciales, dado que no solo consiste en cobrar los créditos concedidos, sino conservar a los consumidores del servicio.

La cobranza permitirá utilizar modalidades y mecanismos para recuperar las cuentas pendientes en los cobros y mantenerla saludable, es decir, una adecuada administración en las Cuentas por Cobrar y la óptima ejecución de los cobros sobre créditos registrados en la entidad, garantizando la oportuna recuperación de recursos monetarios.

El manual de funciones es un instrumento idóneo para suministrar información de los procedimientos que permitirá segregar las actividades al personal administrativo que labora en la compañía Tranjuanjo S.A.

### 3.4.4. Organigrama Estructural de la Compañía Tranjuanjo S.A.



**Elaboración:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

### 3.4.5. Áreas y Responsables que intervienen

Áreas	Responsables
Administrativa	Gerente General y Secretaria
Contable y Financiera	Contador y Auxiliar Contable
Operativa y Servicios	Choferes

**Elaboración:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

### 3.4.6. Políticas de créditos y Cobranzas

#### 3.4.6.1. Políticas de créditos

## ***COMPAÑÍA DE TRANSPORTE ESCOLAR E INSTITUCIONAL “TRANJUANJO S.A.”***



FUNDADA EL 18 DE FEBRERO DEL 2015

RUC: 2490013000001

Email: [tranjuanjoexpres@gmail.com](mailto:tranjuanjoexpres@gmail.com)

Teléfono: 04-277-2331

Dirección: Barrio Pueblo Nuevo - Salinas - Santa Elena - Ecuador

Las políticas de crédito dentro de la compañía Tranjuanjo S.A. dan la pauta para determinar si debe concederse la venta a crédito a un cliente y el monto de éste, la empresa no debe solo ocuparse de los estándares de crédito que establece, sino también de la utilización correcta de estos estándares gestionando las ventas adecuadamente para la administración exitosa de las cuentas por cobrar y tomar decisiones de crédito.

### **POLÍTICAS DE CRÉDITOS**

- ✓ El cliente deberá entregar toda la documentación solicitada en el formato de solicitud de crédito correspondiente emitido por la compañía Tranjuanjo S.A., como: RUC actualizado, Estados Financieros, medios de contactos, copia de cédula y papeleta de votación del representante legal notariados, nombramiento del representante legal.
- ✓ El Contador receptorá con anticipación de 10 días hábiles antes de finalizar cada mes las solicitudes de crédito de cada cliente con toda la documentación requerida. Adicionalmente, estos contendrán una referencia bancaria, tres referencias comerciales y tres referencias de empresas del mismo giro del negocio de la empresa Tranjuanjo S.A.
- ✓ Por todo otorgamiento de crédito deberá elaborarse un nuevo contrato con todos sus datos y deberá ser firmado por ambas partes (Gerente

General y cliente), el día de la aceptación del crédito aprobado por el Gerente.

- ✓ Limitar la morosidad al 3% de las ventas totales, los días de venta en cartera a 30 días, y la antigüedad de cobranza no mayor al 1% mayor a 60 días.
- ✓ El Contador podrá establecer límites de otorgamiento de crédito de hasta \$ 3.000,00 dólares trimestrales; límites superiores a esto deberán ser aprobados por el Gerente General.
- ✓ Los cambios o modificaciones en contratos por refinanciamientos, y otros, deberán ser evaluados y autorizados por el Gerente General, previa notificación del contratante con anticipación de 10 días hábiles según la fecha de suscripción del contrato.
- ✓ Toda anulación de contrato deberá ser autorizada y notificada por el Gerente General y Contador, previa a un informe sobre las causales de anulación, en términos de 2 días posterior a la aprobación del crédito.

**Elaboración:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

### 3.4.7.2. Políticas de cobranzas

## ***COMPAÑÍA DE TRANSPORTE ESCOLAR E INSTITUCIONAL “TRANJUANJO S.A.”***



**FUNDADA EL 18 DE FEBRERO DEL 2015**

**RUC:** 2490013000001

**Email:** [tranjuanjoexpres@gmail.com](mailto:tranjuanjoexpres@gmail.com)

**Teléfono:** 04-277-2331

**Dirección:** Barrio Pueblo Nuevo - Salinas - Santa Elena - Ecuador

Las Cuentas por Cobrar forman parte de los Activos Financieros de la empresa, generando derecho al cobro, por las ventas a crédito realizadas, estas conllevan a generar intereses, en ciertos casos a sufrir pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia suficiente.

### **POLÍTICAS DE COBRANZAS**

- ✓ Controlar periódicamente las cuotas vencidas, mediante la elaboración y verificación de informes mensuales, historial del cliente, control de la cartera y estados de cuenta, a cargo del Contador.
- ✓ Ejecución de recordatorios a los clientes 5 días hábiles antes del vencimiento de la fecha de pago, a través de medios impresos como notificaciones físicas entregadas al chofer, y medios digitales como correo electrónico a cargo de la secretaria.
- ✓ La compañía Tranjuanjo S.A. deberá asignar un cobrador para realizar la gestión de cobro cada mes de acuerdo a la ubicación geográfica del domicilio de los clientes.
- ✓ El Gerente a través de la revisión de los medios de verificación que realiza el Contador, otorgará descuentos a los clientes que se encuentren al día en sus pagos con la aplicación del 3% del valor del monto facturado, establecido en el contrato suscrito.

- ✓ La secretaria enviará la factura a los clientes con el monto acordado en el contrato para proceder el pago del servicio prestado.
- ✓ Los medios de pago aceptados por la compañía Tranjuanjo S.A. son a través de cheques certificados a nombre de la compañía y transferencias bancarias de los valores pendientes a la cuenta corriente, que son recibidos por el Contador y aprobados por el Gerente.
- ✓ El Gerente o Contador deberán realizar todas las tácticas de cobros como: notificación vía telefónica, establecimiento de un compromiso, pago con el cliente, notificación de suspensión del crédito al cliente, reestructuración de la deuda del cliente de ser el caso, notificación sobre reporte al buró de crédito, adicionalmente, el Contador y Gerente expondrán alternativas para el cobro a clientes; una vez agotados los medios, se procederá a la suspensión del servicio de transporte e iniciar un proceso judicial.
- ✓ En el caso de alta morosidad superior a 90 días del cliente y el monto a cobrar supere los \$ 5.000,00 , no se llegue a ningún acuerdo y no conste parte del listado sobre los créditos otorgados por la compañía Tranjuanjo S.A., el Gerente General tomará medidas legales a través de un proceso judicial bajo los términos del contrato suscrito.
- ✓ Informar en la Junta General de Accionistas a los socios sobre las actividades relacionadas a las cobranzas por lo menos en una sesión celebrada 2 veces al año.

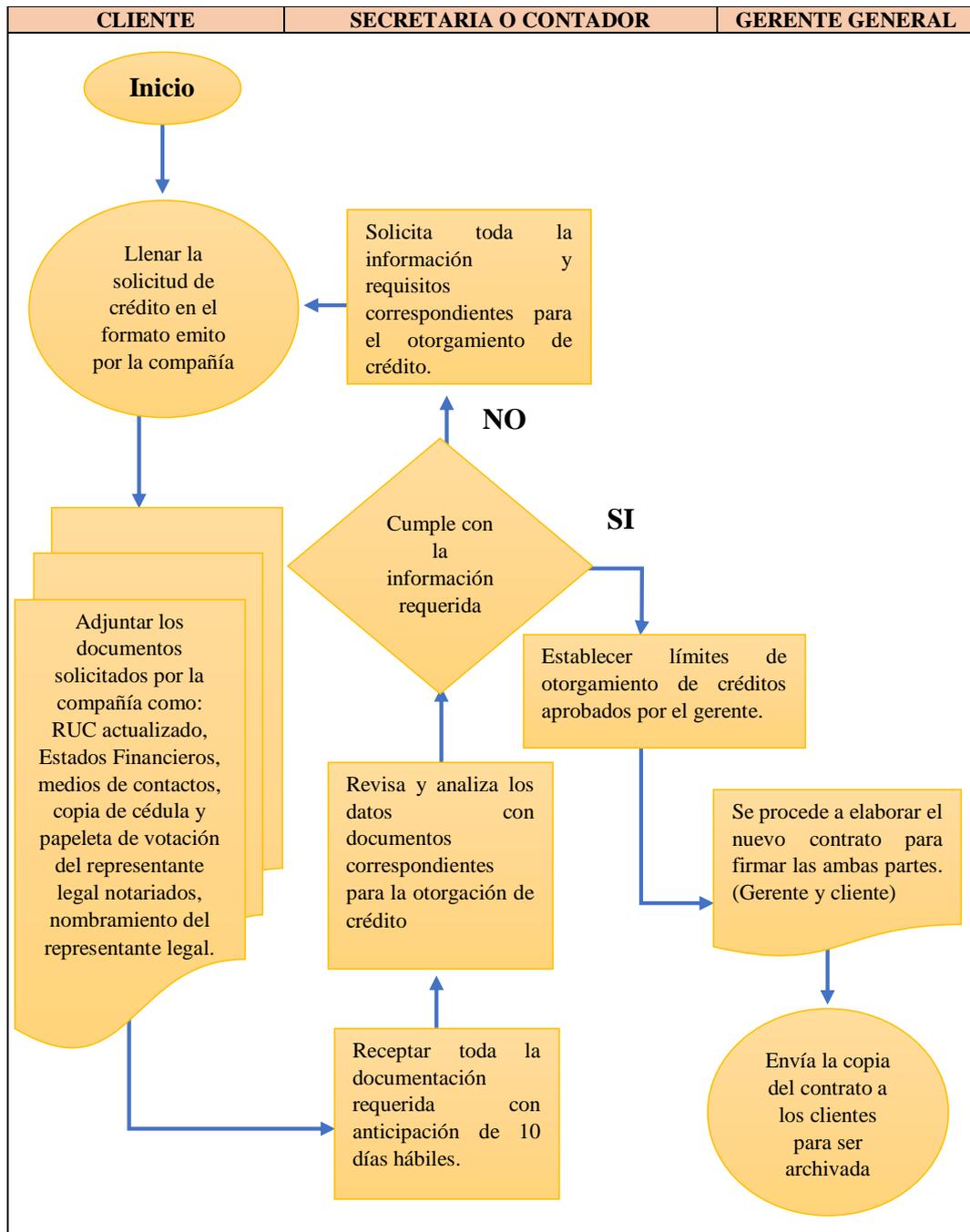
**Elaboración:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

### **3.4.8. Procedimientos y Flujogramas**

#### **3.4.8.1. Procedimiento para otorgamiento de crédito**

1. El cliente debe llenar la solicitud de crédito en el formato emitido por la compañía Tranjuango S.A.
2. El cliente debe adjuntar los documentos solicitados por la compañía como: RUC actualizado, Estados Financieros, medios de contactos, copia de cédula y papeleta de votación del representante legal notariados, nombramiento del representante legal.
3. La secretaria y el contador receptorá toda la documentación requerida con anticipación de 10 días hábiles.
4. El contador revisa y analiza los datos con documentos correspondientes para la otorgación de crédito.
5. Si el cliente no cumple con la información requerida la secretaria o el contador le solicita toda la información y requisitos correspondientes para el otorgamiento de crédito.
6. Si el cliente cumple con la información requerida el contador debe establecer límites de otorgamiento de créditos aprobados por el gerente.
7. El gerente procede a elaborar el nuevo contrato para firmar ambas partes (Gerente cliente) con los límites establecidos.
8. El gerente envía la copia del contrato a los clientes para ser archivada.

**3.4.8.2. Flujograma No. 1: Proceso de otorgación y aprobación de una venta a crédito.**

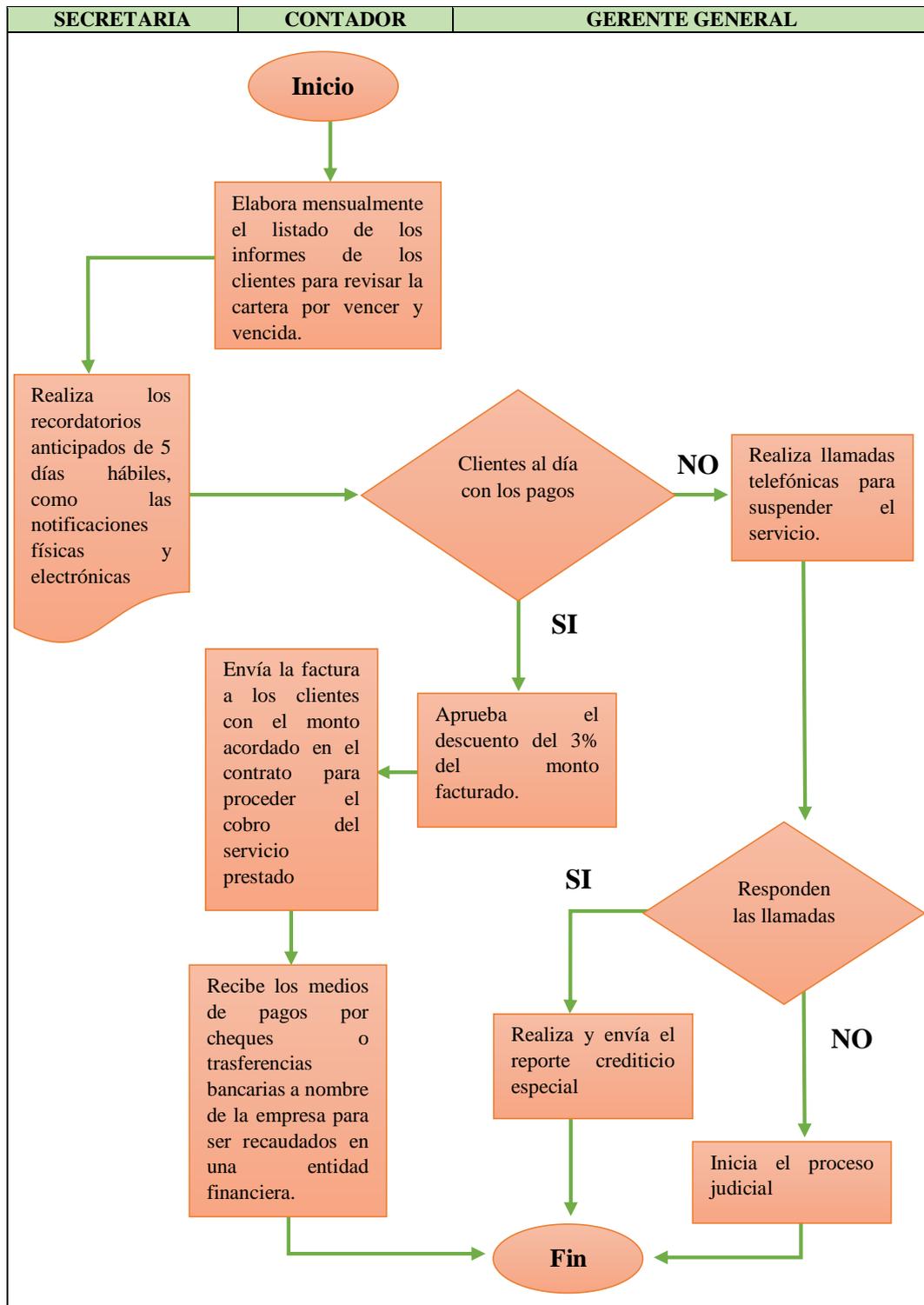


Elaborado por Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

### **3.4.8.3. Procedimientos para el manejo de cobranza**

1. El contador elaborará mensualmente el listado de los informes de los clientes para revisar la cartera por vencer y vencida.
2. La Secretaria realizará los recordatorios anticipados de 5 días hábiles, como las notificaciones físicas y electrónicas
3. El Contador revisa el listado de los clientes para proceder el monto facturado establecido en las políticas de cobranzas y en el contrato.
4. Si el cliente está al día el Gerente aprueba el descuento del 3% del monto facturado establecido en el contrato.
5. El Contador enviará la factura a los clientes con el monto acordado en el contrato para proceder el cobro del servicio prestado.
6. El Contador recibirá los medios de pagos por cheques o transferencias bancarias a nombre de la empresa para ser recaudados en una entidad financiera.
7. Si el cliente no está al día con los pagos, el Gerente realizará las llamadas telefónicas para suspender el servicio.
8. Si el cliente no responde las llamadas telefónicas, el Gerente iniciará el proceso judicial.
9. Si responde el cliente, el Gerente procederá realizar y enviar el reporte crediticio especial.

### 3.4.8.4. Flujograma No. 2: Proceso del manejo de cobranzas



Elaborado por: Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

### 3.4.9. Manual de Funciones

<b><i>COMPAÑÍA DE TRANSPORTE ESCOLAR E INSTITUCIONAL “TRANJUANJO S.A.”</i></b>	
	<b>FUNDADA EL 18 DE FEBRERO DEL 2015</b>
	RUC: 2490013000001 Email: <a href="mailto:tranjuanjoexpres@gmail.com">tranjuanjoexpres@gmail.com</a> Teléfono: 04-277-2331 Dirección: Barrio Pueblo Nuevo - Salinas - Santa Elena - Ecuador
<b><u>MANUAL DE FUNCIONES</u></b>	
<b>Nombre del Cargo:</b> Gerente General	
<b>Objetivo del Cargo:</b> Representante Legal	
<b>Jefe Inmediato:</b> Ninguno	
<b>DESCRIPCIÓN DEL CARGO</b>	
<b>Funciones:</b>	
<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Administrar las funciones de crédito y cobranza.</li><li>✓ Coordinar con el Contador el control de la cartera de la compañía Tranjuanjo S.A.</li><li>✓ Supervisar el análisis de la apertura de créditos analizando los antecedentes del cliente.</li><li>✓ Planear estrategias que permiten la recuperación de la cartera vencida.</li><li>✓ Establecer parámetros y requisitos para el otorgamiento de créditos a los clientes.</li><li>✓ Representar en todas las acciones legales a la compañía Tranjuanjo S.A.</li><li>✓ Ejecutar las políticas de créditos y cobranzas establecidas.</li><li>✓ Supervisar y distribuir las actividades del personal a su cargo.</li><li>✓ Mantener buenas relaciones con los clientes.</li><li>✓ Celebrar y firmar los contratos y obligaciones de la empresa.</li><li>✓ Supervisar el cobro y pago de las empresas contratantes.</li></ul>	

**Perfiles:**

- ✓ Conocimientos avanzados en Cobranzas.
- ✓ Conocimientos en análisis de crédito y plazos.
- ✓ Conocimientos de la gestión de cobranzas.
- ✓ Conocimientos avanzados de manejo de personal y atención a clientes.
- ✓ Manejo de informes gerenciales
- ✓ Habilidades interpersonales.
- ✓ Motivación y dirección del personal.

**Nombre del Cargo:** Contador

**Objetivo del Cargo:** Declaración de impuestos, presentación de balances y control de la cartera.

**Jefe Inmediato:** Gerente General

### **DESCRIPCIÓN DEL CARGO**

**Funciones:**

- ✓ Implementar un sistema contable adecuado.
- ✓ Elaborar plan de cuentas para la compañía bajo normas legales.
- ✓ Verificar mensualmente la cartera vencida de los clientes.
- ✓ Revisar documentación e informes mensuales sobre las solicitudes de crédito de los clientes.
- ✓ Pre aprobar solicitudes de crédito de los clientes.
- ✓ Receptar documentación e informes mensuales de los movimientos económicos de la empresa.
- ✓ Ejecutar las políticas de créditos y cobranzas establecidas.
- ✓ Presentar balances al gerente de la empresa.
- ✓ Contabilizar las nóminas de pago del personal.
- ✓ Conciliar, clasificar los depósitos de los valores de contado y crédito recaudados al mes.
- ✓ Tramitar la emisión de los cheques.
- ✓ Elaborar una planificación de cobro de acuerdo con las políticas de crédito y cobranzas de la compañía Tranjuanjo S.A.

- ✓ Dar seguimientos a los procesos de cobros mediante vía telefónica.

**Perfiles:**

- ✓ Habilidades cuantitativas y financieras.
- ✓ El uso de las herramientas tecnológicas.
- ✓ Aporte en la toma de decisiones.
- ✓ Dotes para la comunicación.
- ✓ Conocimientos sólidos en contabilidad y en estrategias de cobranzas.

**Nombre del Cargo:** Secretaria

**Objetivo del Cargo:** Eficiencia y eficacia en trámites administrativos y contables.

**Jefe Inmediato:** Gerente

## DESCRIPCIÓN DEL CARGO

**Funciones:**

- ✓ Receptar llamadas telefónicas y mensajes de clientes y proveedores.
- ✓ Receptar facturas de compra.
- ✓ Elaborar proformas.
- ✓ Comunicar al Contador sobre las solicitudes de crédito de los clientes recibidos.
- ✓ Elaborar la nómina del personal.
- ✓ Pasar informe de compras y ventas mensuales al contador.
- ✓ Archivar toda la documentación útil.
- ✓ Verificar transferencias electrónicas o depósitos de los clientes en entidades bancarias.
- ✓ Realizar oficios y memorándums.
- ✓ Atender e informar al público en general de manera eficiente.

**Perfiles:**

- ✓ Habilidades numéricas.
- ✓ Analítica.
- ✓ El uso de las herramientas tecnológicas.
- ✓ Buena organización.

- ✓ Sumamente responsable.
- ✓ Buen manejo de relaciones interpersonales.
- ✓ Capacidad de trabajo bajo presión.

### 3.4.10. Formatos propuestos

#### Formato No. 1: Solicitud de crédito

<b>SOLICITUD DE CRÉDITO</b>				
Nombre o razón social:		Día	Mes	Año
C.I. o RUC:		Dirección:		
Teléfono:	Celular:	E-mail:		
Nombre del Representante legal:		Dirección Representante legal:		
<b>REFERENCIAS COMERCIALES</b>				
<b>Razón social</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Contacto</b>		
<b>Plazo</b>	<b>Monto de crédito</b>	<b>Formas de pago</b>		
<b>REFERENCIAS BANCARIAS</b>				
<b>Nombre del Banco</b>	<b>Tipo de cuenta</b>	<b>Número de cuenta</b>	<b>Antigüedad</b>	
<b>REFERENCIAS PERSONALES</b>				
<b>Nombres</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Parentesco</b>		

REGISTRO DE CLIENTE Y / O SOLICITUD DE CRÉDITO: En mi calidad de Titular y/o Representante Legal o Gerente de la compañía Tranjuanjo S.A. AUTORIZO a (NOMBRE DE LA EMPRESA O CLIENTE) para efectuar la solicitud de Crédito, para suministrar, procesar o reportar la información comercial, para fines de administración o gestión del riesgo financiero y/o crediticio, ante las Centrales de Información Bancarias, Comerciales y/o Financieras. Así como también para realizar los cobros de las obligaciones contraídas con dicha empresa por el servicio prestado que me suministran, según acuerdo comercial y cumpliendo con las normas legales vigentes. El presente formato de Registro de Clientes y/o Solicitud de crédito, tiene validez desde la fecha de radicación para su estudio y/o aprobación, hasta tanto la empresa o Titular o persona natural a quién represento tenga cualquier tipo vínculo comercial con (NOMBRE DE LA EMPRESA O CLIENTE). Así mismo doy fe de que los datos que voluntariamente suministro se ajustan a la verdad y me comprometo a actualizarlos cuando haya lugar a cambios.

- A la presente solicitud de crédito se deberá adjuntar:
- Fotocopia de cédula de identidad y papeleta de votación actualizada del solicitante.
- Fotocopia de cédula del representante legal notariados
- Nombramiento del representante legal
- Referencias comerciales, bancarias y personales por escrito
  
- Fotocopia de RUC actualizado.

\_\_\_\_\_  
Firma solicitante del crédito  
Empresa:

\_\_\_\_\_  
Firma Auxiliar de Crédito  
Compañía Tranjuanjo S.A.

**Formato No. 2: Reporte de visita a los clientes propuesta para la compañía  
Tranjuanjo S.A.**

<b>REPORTE DE VISITAS A LOS CLIENTES</b>	
<b>REPORTE POR PARTE DE CRÉDITO Y COBRANZAS</b>	
FECHA:	_____
CLIENTE:	_____
FECHA DE APERTURA DEL CRÉDITO:	_____
DOMICILIO:	_____
TELÉFONO:	_____
FECHA HASTA EL MONTO PAGADO:	_____
SALDO ORIGINAL ADEUDOS A LA FECHA:	_____
<b>REGISTRO DE LOS ESFUERZOS</b>	
Número de llamadas por teléfonos:	_____
Cartas de recordatorio por correo e-mail:	_____
<b>OBSERVACIONES Y ACUERDOS</b>	
_____	_____
<b>CLIENTE (EMPRESA)</b>	<b>AUXILIAR ENCARGADO</b>

**Elaborado por:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

**Formato No. 3: Reporte crediticio propuesta para la compañía Tranjuanjo S.A.**

<b>REPORTE CREDITICIO ESPECIAL</b>	
<b>1. Datos identificativos</b>	
<b>Denominación o Razón Social:</b> BIOGEMAR S.A.	
<b>Nombre comercial:</b> No aplica.	
<b>Fecha de constitución:</b> 02/Julio/2002	
<b>Último depósito en la compañía:</b> 03 de Septiembre de 2018 a través de transferencia bancaria #14323	
<b>2. Localización</b>	
<b>Domicilio Social:</b> Oficina administrativas, vía Punta Carnero, cantón Salinas, lote 74.	
<b>Domicilio Comercial:</b> No aplica.	
<b>3. Procedimientos por incidencias judiciales e impagos (Síntesis)</b>	
<p>Se ha publicado en Boletines Oficiales la fase de <b>notificación</b> del Procedimiento de Concurso o análogo en el que se encuentra la Sociedad desde el 29/03/2015, debido a la insolvencia que le imposibilita cumplir regularmente sus obligaciones exigibles.</p> <p>Con carácter histórico, a nombre de <b>BIOGEMAR S.A.</b>, se han publicado en Boletines Oficiales 4 incidencias entre las fechas 19/09/2018 y 13/12/2018.</p> <p>En la actualidad, BIOGEMAR S.A., tiene 4 operaciones impagadas por un importe de \$ 4.345,00 dólares.</p>	

**Elaborado por:** Lizbeth Diana Pozo Baquerizo

## CONCLUSIONES

De acuerdo al desarrollo del presente trabajo de investigación se comprobó mediante el uso de los indicadores financieros que la inadecuada administración en las Cuentas por Cobrar afecta a la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A., lo cual permitió establecer las siguientes conclusiones:

- El análisis de antigüedad de saldos que se aplicó a las Cuentas por Cobrar de la Compañía Tranjuanjo S.A. en relación al comportamiento de los clientes al 31 de diciembre del 2017 refleja una cartera vencida total de \$ 35.346,75 dólares, con un 48% en el período de morosidad de 0 a 30 días, un 40% en el lapso de 31 a 60 días y un 12% de 61 a 90 días, lo que significa una inadecuada gestión en el proceso de cobro para reducir los importes de la cartera vencida.
- La documentación obtenida sobre la información contable del año 2017, no presenta análisis de los principales ratios como la rotación y promedio de las Cuentas por Cobrar, posteriormente al cálculo, rota aproximadamente 9 veces, es decir, 41 días tarda en cobrar o recuperar sus ventas para convertirse en efectivo, sin embargo, en los ratios de la liquidez reflejó valores mínimos, es decir, que no se evalúan adecuadamente las Cuentas por Cobrar y no se toman medidas pertinentes referente a la liquidez.
- Se propone la implementación de políticas y manual de funciones de crédito y cobranzas con el objetivo de administrar adecuadamente las Cuentas por Cobrar, contribuyendo al mejoramiento de la liquidez y desempeño de la compañía, analizando los indicadores financieros principales, evitando riesgos en la salud financiera de la compañía Tranjuanjo S.A.

## RECOMENDACIONES

En base al objetivo general planteado se recomienda utilizar adecuadamente los ratios financieros de la liquidez y de gestión para administrar los fondos invertidos en los activos circulantes de la compañía Tranjuanjo S.A., por lo tanto, se realiza las siguientes recomendaciones:

- Destacar la importancia del seguimiento de las cuentas pendientes de cobro a través del método de análisis de antigüedad de saldos de los clientes de la compañía Tranjuanjo S.A., evaluando la gestión de dicha cuenta, con el fin de controlar los fondos disponibles que se encuentran en el Efectivo y Equivalente de Efectivo.
- Aplicar correctamente los principales ratios financieros de las Cuentas por Cobrar y la liquidez para controlar, evaluar los resultados y valores pendientes, que permitan administrar y recuperar los recursos invertidos en las Cuentas por Cobrar, previniendo el riesgo financiero que puedan afectar a la gestión o actividad eficiente.
- Adoptar políticas y manual de funciones de créditos y cobranzas que permitan disminuir los saldos de la cartera vencida de la compañía Tranjuanjo S.A., recuperando el efectivo necesario para cubrir las obligaciones a corto plazo; así mismo, la revisión de los clientes en la concesión de créditos basado en la información proporcionada por los contratantes, y posterior al análisis de los ratios financieros, minimizando los riesgos de liquidez.

## BIBLIOGRAFÍA

- Agencia Nacional de Tránsito . (2018). REFORMA A LA RESOLUCIÓN No. 112-DIR-2014-ANT. *REGLAMENTO PARA EL SERVICIO DE TRANSPORTE COMERCIAL ESCOLAR E INSTITUCIONAL*. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Agencia Nacional de Tránsito. (2016). Reglamento a la Ley de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial. Quito , Pichincha, Ecuador.
- Avelino, M. M. (2017). Las cuentas por cobrar y sus incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda. Guayaquil, Ecuador: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- Baena, T. D. (2014). *Análisis Financiero: Enfoque y proyecciones* (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe.
- Brachfeld, M. P. (2015). *Vender a crédito y cobrar sin impagados*. España: Profit.
- Carvajal, M. L., García de la Cruz, D. J., & Ormeño, A. J. (2014). *Preparación de pedidos y venta de productos*. Madrid: Editex.
- CINIF e Instituto Mexicano de Contadores Públicos. (2011). Comisión de Principios de Contabilidad del IMCP. México: Normas de Información Financiera. Boletín C-3 IMEF.
- Córdoba, P. M. (2014). *Análisis Financieros*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Córdoba, P. M. (2017). *Gestión financiera: Incluye referencias a NIC (1, 2, 7, 16, 17, 33, 36 y 40) y NIIF 1* (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Cortéz, G. J. (2018). Diseño de políticas de crédito y cobranzas para incrementar la liquidez de la compañía Ucorp S.A. Guayaquil, Ecuador: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- Del Valle, C. E. (s.f). *Créditos y Cobranzas*. México: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Eslava, J. d. (2015). *Finanzas para el marketing y las ventas: Cómo planificar y controlar la gestión comercial* (Segunda ed.). Madrid: ESIC.
- Estupiñan, G. R. (2017). *Estados financieros básicos bajo NIC-NIIF* (Tercera ed.). Bogotá: Ecoe.
- Fierro, Martínez Ángel María & Fierro, Celis Fernando Adolfo. (2015). *Contabilidad de activos con enfoque NIIF para las pymes* (4a. ed. ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Flores, V. R. (2014). *Análisis de estados financieros*. Digital UNID.

- García Nava José Alberto & Paredes Hernández Ludgar Meling. (2014). *Estrategias financieras empresariales* (Primera ed.). México: Grupo Editorial Patria.
- García, P. V. (2014). *Introducción a las finanzas* (2a. ed. ed.). México: Grupo Editorial Patria.
- García, P. V. (2015). *Análisis Financiero: Un enfoque integral* (Primera ed.). México: Grupo Editorial Patria S.A., de C.V.
- Haro de Rosario Arturo & Rosario Díaz Juana Fernanda. (2017). *Gestión Financiera*. España: Editorial Universidad de Almería edual.
- Herz, G. J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera* (Tercera ed.). Lima, Peru: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Herz, G. J. (2018). *Apuntes de Contabilidad financiera*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- IASB. (2011). Comité de Normas Internacionales de Contabilidad . NIIF para Pymes.
- IASB. (2016). Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Norma Internacional de Información Financiera para Pymes. Obtenido de <http://ifrs.udp.cl/la-norma/niif-para-pymes/>
- Izar, L. J. (2016). *Contabilidad Administrativa*. México: IMCP - Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Konecny, L. (2016). *Acciones y Bolsa: el único Libro que necesitas* (Primera ed.). Alemania: BoD - Books on Demand, Norderstedt.
- Lacalle, G. G. (2018). *Operaciones Administrativas de compraventa: Administración y gestión*. España: Editex.
- Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno. (2015).
- López, M. A. (2017). *Gestión de compras en el pequeño comercio*. España: Editorial Elearning S.L.
- Macías, C. P. (2017). Control en la administración de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Globalolimp S.A., de la ciudad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- Madroño, C. M. (2016). *Administración financiera del circulante* (Primera ed.). México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

- Mendoza Roca Calixto & Ortiz Tovar Olson. (2016). *Contabilidad Financiera para contaduría y administración* (23 ed.). Barranquilla, Colombia: Universidad del Norte.
- Montaño, H. F. (2015). *Auditoría de las áreas de la empresa: gestión contable y gestión administrativa para auditorías (UF0318)* (Primera ed.). Andalucía, España: ic editorial.
- Morales Castro Arturo & Morales Castro José Antonio . (2014). *Crédito y Cobranza* (Primera ed.). México: Grupo editorial Patria.
- Moreno, F. J. (2018). *Prontuario de finanzas empresariales* (Primera edición e-book ed.). México: Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V. Educación.
- Muñoz, C. J. (2017). *Análisis Contable*. Madrid: Elearning.
- NIC 1. (2015). Presentación de los Estados Financieros. Norma Internacional de Contabilidad.
- Núñez, L. Á. (2016). *Finanzas I: Contabilidad, planeación y administración financiera*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Ramirez, G. (2018). *Aplicación contable para pequeñas y medianas empresas PyMES bajo NIIF*. México: Nueva Legislación SAS.
- Ramos, A. R. (2016). *Contabilidad para no contadores: una forma rápida y sencilla de entender la contabilidad* (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe.
- Rey, P. J. (2018). *Contabilidad y Fiscalidad* (Tercera ed.). Madrid, España: Paraninfo, S.A.
- Ristol Debart Josep & Pujol Bigas Roser . (2018). *Técnica Contable*. España: Editex.
- Román, F. J. (2017). *ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS 2017: Proceso de elaboración y reexpresión*. México: ISEF Empresa Lider.
- Rubio, D. P. (s.f). *Manual de análisis financiero*. España: IEGE - Instituto Europeo de Gestión Empresarial.
- Sánchez, d. P. (2015). *Gestión administrativa de la actividad comercial: Manual Teórico*. Madrid: Cep.
- Sánchez, L. E. (2017). *Gestión y Control del Presupuesto de Tesorería*. Madrid: CEP, S.L.
- Santillán, S. J. (2016). Las cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa importadora industrial Agrícola S.A., IIASA. Guayaquil, Ecuador: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.

Tirado, T. M. (2015). Las políticas de créditos y cobranzas y su incidencia en la liquidez de la fábrica de calzado Fadicalza. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.

Villaseñor, F. E. (1993). *Elementos de administración de créditos y cobranza*. México: Trillas.

Zapata, P. S. (s.f). *Prácticas Contables: Capítulo II. Activo Corriente* (Octava ed.). Ecuador: Alfaomega.

# ANEXOS

## Anexo 1: Glosario de términos

### GLOSARIO DE TÉRMINOS

- 1. Empresa de servicio:** Son aquellas empresas que proporciona un servicio al consumidor, estos pueden considerarse lucrativos o no lucrativos.
- 2. Políticas:** Son los conceptos que guían y orientan el pensamiento y acción de los ejecutivos en toma de decisiones para el logro de los objetivos.
- 3. Cuentas por Cobrar:** Son una modalidad de financiamiento a corto plazo que se les entrega a los clientes, el cual se refiere al crédito que la compañía da a otras compañías.
- 4. Políticas de créditos:** Se refieren a la determinación de la selección del crédito, los estándares o procedimientos del crédito y las condiciones del crédito.
- 5. Políticas de cobranza:** Son los procedimientos que la empresa usa para cobrar las cuentas vencidas y no pagadas. Un proceso de cobranza incluye el envío de notificaciones de cobro, llamadas telefónicas, facturación, cobros a través de una agencia externa o incluso demandas.
- 6. Razones de liquidez:** Mide la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen; también a la habilidad de convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes de la empresa.
- 7. La liquidez:** Es la facilidad con la cual un activo se puede convertir al medio de cambio en la economía. Es la cualidad del activo, por el cual es posible su transformación inmediata en dinero, efectivo, esto es, en dinero líquido, monedas y billetes que gozan de una liquidez absoluta.

**Anexo 2: Foto con el Contador**

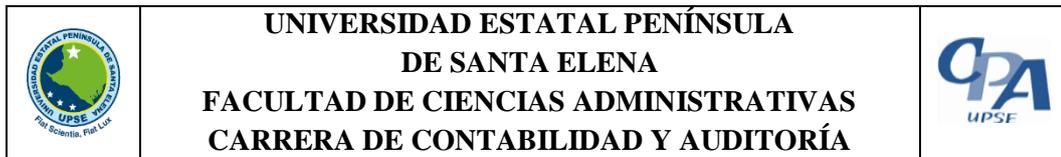


Entrevista con el contador de la compañía  
Tranjuanjo S.A.

### Anexo 3: Matriz de Consistencia

Título	Problema	Objetivos	Idea a defender	VARIABLES	Indicadores
Cuentas por cobrar y la liquidez en la compañía Tranjuanjo S.A., del cantón Salinas, año 2017	<p><b>Formulación del problema general</b></p> <p>¿Cómo afectan las cuentas por cobrar en la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A., del cantón Salinas, año 2017?</p> <p><b>Formulación del problema específicos</b></p> <p>¿Cuáles son los comportamientos de saldos de los clientes que registra la compañía Tranjuanjo S.A., aplicando el método de antigüedad de saldos?</p> <p>¿Cuáles son los principales indicadores financieros que se utilizan para la evaluación de la Cuentas por Cobrar y la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A.?</p> <p>¿De qué manera afecta las políticas y manual de funciones a las Cuentas por Cobrar para el mejoramiento de la liquidez la compañía Tranjuanjo S.A.?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Evaluar las cuentas por cobrar mediante la aplicación de indicadores financieros para la medición de la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A.</p> <p><b>Tareas Científicas</b></p> <p>Análisis del comportamiento de las Cuentas por Cobrar de los clientes que registra la compañía Tranjuanjo S.A., mediante la aplicación del método por antigüedad de saldos para la determinación de importes vencidos.</p> <p>Identificación los principales indicadores financieros a través de la información contable para la evaluación de las Cuentas por Cobrar y la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A.</p> <p>Implementación políticas y manual de funciones de Cuentas por Cobrar para el mejoramiento de la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A.</p>	<p>La evaluación de las Cuentas por Cobrar permitirá mejorar la liquidez mediante la implementación de políticas y manual de funciones para las Cuentas por Cobrar para la compañía Tranjuanjo S.A., del cantón Salinas, año 2017</p>	<p>Variable independiente</p> <p>Cuentas por Cobrar</p> <p>Liquidez</p>	<p>Ventas</p> <p>Clientes</p> <p>Políticas de Créditos</p> <p>Políticas de Cobranzas</p> <p>Razón Corriente</p> <p>Razón de Prueba Ácida</p> <p>Razón de Efectivo</p> <p>Razón de Capital de trabajo</p> <p>Margen de seguridad</p>

#### Anexo 4: Modelo de las entrevistas



### ENTREVISTA PARA LA GERENTE

**Objetivo:** Obtener información relevante para el desarrollo de la investigación sobre la evaluación de las Cuentas por Cobrar clientes y la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A.

**Preguntas:**

1. ¿Cómo está representada las operaciones originadas por las ventas de la compañía Tranjuanjo S.A.?
2. ¿Cuál es el personal que está encargado de los procedimientos de venta y cobro de la compañía Tranjuanjo S.A.?
3. ¿Qué herramientas o medios utiliza la compañía Tranjuanjo S.A. para realizar el cobro a sus clientes?
4. ¿La compañía Tranjuanjo S.A. posee políticas de crédito y cobranzas?
5. ¿Considera usted que las Cuentas por Cobrar tienen importancia en la actividad económica de la compañía Tranjuanjo S.A.?

6. ¿Se elabora algún listado de los clientes para un análisis de antigüedad de saldos de las Cuentas por Cobrar en relación a la liquidez de Tranjuanjo S.A.?
7. ¿Considera importante realizar análisis de los indicadores de las Cuentas por Cobrar como de la liquidez para la toma de decisiones en la compañía Tranjuanjo S.A.?
8. ¿Cree usted que el pago de los clientes afecta los ingresos y por consiguiente a la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A. para cubrir obligaciones por pagar a corto plazo?
9. ¿Piensa usted que las Cuentas por Cobrar afectan en gran proporción a la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A.?
10. ¿Considera usted necesario el análisis de las Cuentas por Cobrar para establecer políticas de créditos y cobro en la compañía Tranjuanjo S.A. e incrementar la liquidez?

## **ENTREVISTA PARA EL CONTADOR**

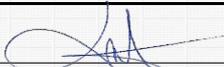
**Objetivo:** Obtener información relevante para el desarrollo de la investigación sobre la evaluación de las Cuentas por Cobrar clientes y la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A.

**Preguntas:**

1. ¿Existen procedimientos administrativos generados por la compañía Tranjuanjo S.A. para la gestión de las cuentas pendientes de cobro?
  
2. ¿Cómo está conformado las Cuentas por Cobrar de la compañía Tranjuanjo S.A.?
  
3. ¿Se establece análisis de antigüedad de saldos de los clientes de la compañía Tranjuanjo S.A., para conocer su cartera vencida?
  
4. ¿La compañía Tranjuanjo S.A. cuenta con mecanismos para conceder créditos a sus clientes?
  
5. ¿Cuál es la estrategia actual de cobranzas con que cuenta la compañía Tranjuanjo S.A.?

6. ¿Se calcula la rotación de las Cuentas por Cobrar para conocer el periodo de cobros de sus clientes?
7. ¿Considera usted que la liquidez es importante dentro de las operaciones de la compañía Tranjuanjo S.A.?
8. ¿Qué ratios o indicadores utiliza la compañía Tranjuanjo S.A. para la medición de la liquidez y, cada qué período?
9. ¿Qué aspectos se analizan para la para la toma de decisiones con respecto a la liquidez de la compañía?
10. ¿Qué medidas se pueden establecer para mejorar la liquidez de la compañía Tranjuanjo S.A.?

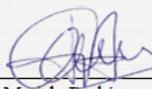
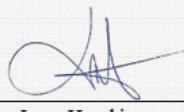
## Anexo 5: Estado de Situación Financiera

COMPAÑÍA DE TRANSPORTE ESCOLAR E INSTITUCIONAL TRANJUANJO S.A.		
FUNDADA EL 18 DE FEBRERO DEL 2015		
RUC: 2490013000001	Email: <a href="mailto:tranjuanjoexpres@gmail.com">tranjuanjoexpres@gmail.com</a>	Teléfono: 04-277-2331
DIRECCIÓN: BARRIO PUEBLO NUEVO - SALINAS - ECUADOR		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
DEL 01 DE ENERO DEL 2017 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017		
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	\$	2.439,08
Cuentas por cobrar Relacionadas Locales	\$	35.346,75
Menos Provisión para créditos incobrables	\$	-385,16
<b>Total activos corrientes</b>	\$	<b>37.400,67</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Muebles y Enseres	\$	1.200,00
Menos depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo	\$	-120,00
Otros activos no corrientes	\$	125.000,00
<b>Total activos no corrientes</b>	\$	<b>126.080,00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$</b>	<b>163.480,67</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas y documentos por pagar corrientes	\$	14.152,20
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	\$	19.000,00
Impuestos sobre la renta por pagar del ejercicio	\$	418,96
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$	2.578,93
Obligaciones con el IESS	\$	302,21
Otros pasivos corrientes por beneficio a empleados	\$	5.846,86
<b>Total Pasivos Corriente</b>	\$	<b>42.299,16</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>		
	\$	-
<b>Total Pasivos No Corriente</b>	\$	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$</b>	<b>42.299,16</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital suscrito	\$	800,00
Aporte de capital para futura capitalización	\$	109.421,06
Utilidad del ejercicio	\$	10.960,45
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$</b>	<b>121.181,51</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$</b>	<b>163.480,67</b>
 Mariela Rodríguez Gerente General		
		
 Jorge Huachisaca Contador		

Fuente: Formulario 101 Renta Sociedades 2017 de la Compañía Tranjuanjo S.A.

Elaboración: Auxiliar Contable de la Compañía Tranjuanjo S.A.

## Anexo 6: Estado de Resultado

<b>COMPAÑÍA DE TRANSPORTE ESCOLAR E INSTITUCIONAL TRANJUANJO S.A.</b>	
FUNDADA EL 18 DE FEBRERO DEL 2015	
RUC: 2490013000001 Email: <a href="mailto:tranjuanjoexpres@gmail.com">tranjuanjoexpres@gmail.com</a> Teléfono: 04-277-2331	
DIRECCIÓN: BARRIO PUEBLO NUEVO - SALINAS - ECUADOR	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	
DEL 01 DE ENERO DEL 2017 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	
	
<b>INGRESOS</b>	
Ventas gravadas con tarifa 0% de iva o exentas de iva	\$ 315.465,44
Ventas gravadas con tarifa 12% de iva	\$ -
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 315.465,44</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	
<b>Costo de venta</b>	
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	\$ 106.823,34
<b>Gastos por beneficios a los empleados y honorarios</b>	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	\$ 37.599,84
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	\$ 4.324,98
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	\$ 3.626,51
<b>Gastos por depreciaciones</b>	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	\$ 120,00
Otros Gastos provisionales	\$ 385,16
<b>Otros Gastos</b>	
Consumo de combustibles y lubricantes	\$ 68.219,13
Suministro, herramientas, materiales y respuestos	\$ 21.176,16
Mantenimiento y reparaciones	\$ 50.508,08
Iva que carga al costo o gasto	\$ 5.489,37
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>\$ 246.726,71</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 51.545,86</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>\$ 298.272,57</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 17.192,87</b>
Participación a trabajadores	\$ 2.578,93
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>\$ 14.613,94</b>
<b>Impuesto Causado</b>	<b>\$ 3.653,49</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 10.960,45</b>
  	
Manela Rodríguez Gerente General	
Jorge Huachisaca Contador	

**Fuente:** Formulario 101 Renta Sociedades 2017 de la Compañía Tranjuanjo S.A.

**Elaboración:** Auxiliar Contable de la Compañía Tranjuanjo S.A.

## Anexo 7: Carta Aval



# TRANSJUANJO S.A

Compañía de Transporte Escolar e Institucional  
RUC 2490013000001

Oficio Nro. CTEIT-2019-00021

Salinas, 20 de febrero del 2019

Lcda.

Alejandra Lindao María Fernanda, Msc.

**DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA**

En su despacho.-

En atención a la solicitud presentada por la señorita **Lizbeth Diana Pozo Baquerizo**, estudiante de su digna institución educativa, el 8 de mayo de 2018, en el que hace referencia al Oficio N° CYA – 212 – 2018, comunico a usted, que la solicitud ha sido autorizada por nuestra Compañía de Transporte Escolar e Institucional TRANJUANJO S.A., para que el estudiante, en mención desarrolle su trabajo de titulación denominado **“CUENTAS POR COBRAR Y LA LIQUIDEZ EN LA COMPAÑÍA TRANJUANJO S.A., DEL CANTÓN SALINAS, AÑO 2017”**, tema que ha sido aprobado para su desarrollo y publicación en la página WEB de la UPSE.

Particular que comunico para los fines consiguientes

Cordialmente,



**Mariela Rodríguez Tigrero  
GERENTE GENERAL**



Barrio Pueblo Nuevo  
AVDA. 24 Calle 33



(04) 2 - 772 - 331



tranjuanjoexpres@gmail.com