



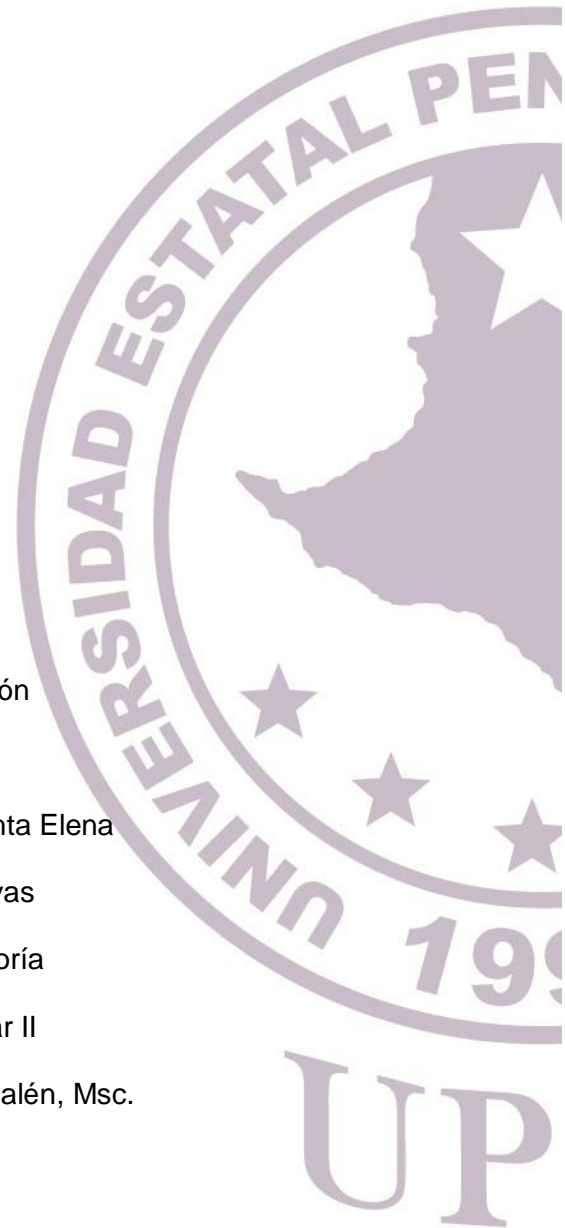
**ANÁLISIS DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ  
DE EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL**

Katherine Beatríz Ordoñez Balón

Universidad Estatal Península de Santa Elena  
Facultad Ciencias Administrativas  
Carrera de Contabilidad y Auditoría  
Unidad de Integración Curricular II

Tutora: Ing. Verónica Cecilia Ponce Chalén, Msc.

Agosto 2021





## Resumen

En la actualidad las cuentas por cobrar juegan un papel importante en la liquidez de toda organización, puesto que es considerado la clave en el desarrollo exitoso de todo negocio. Por ello, un mal manejo de ellas traería consecuencias a la entidad. El presente trabajo de investigación, es de modalidad argumentativa y tiene el objetivo de analizar el comportamiento de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Ordóñez S.A durante los periodos contables 2018 y 2019, en donde se determinó la importancia que tiene el ejercer un control sobre las mismas para no afectar su liquidez y mantener un equilibrio en cuanto a sus finanzas.

**Palabras clave:** Liquidez, Cuentas por Cobrar, Finanzas.

Firma Estudiante

**Ordoñez Balón Katherine Beatríz**

Firma Tutora

**Ing. Verónica Ponce Chalén, Msc.**



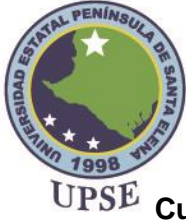
## **Análisis de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de empresas del sector comercial**

En la época actual, las organizaciones se ven obligadas a desafiar cambios continuos para mantener su estabilidad en el mercado, lo que las conlleva a tomar medidas oportunas para conservar su equilibrio financiero. La mayoría de ellas para lograr acrecentar sus ventas efectúan créditos a sus clientes, sin embargo, aquellas cuentas por cobrar corren el peligro de convertirse en incobrables si no se llega a inculcarle un estricto control sobre las mismas.

Uno de los dilemas primordiales que sufren las entidades por la apertura de concesión de créditos a sus clientes, es la falta de liquidez. Este problema, lo confrontan todas las organizaciones sin importar su tamaño, clasificación o actividad, puesto que, no siempre poseerá el dinero necesario para cubrir las obligaciones inmediatas, producidas por la falta de cobranza.

A partir de lo anterior, la postura del tema es que, la ausencia de control en las cuentas por cobrar provoca que las cuentas pendientes de cobro aumenten, y, por lo tanto, la liquidez de la entidad esté expuesta al riesgo. Bajo este contexto, el propósito del trabajo se centra en evaluar la gestión de las cuentas por cobrar de la empresa Ordóñez S.A de los periodos 2018 - 2019, y determinar cómo está incidiendo en su liquidez.

Para la consecución de este objetivo, se ha estructurado en dos apartados, el primero consiste en una revisión bibliográfica con los aportes de diversos autores que indagan el tema bajo estudio. Seguido del segundo bloque que contiene un caso práctico basado en la interpretación de las cuentas por cobrar de Ordóñez S.A. Finalmente se destacan las conclusiones.



## UPSE **Cuentas por cobrar**

Son adquiridos por la entidad e intercambiados por dinero en efectivo o bienes y servicios proporcionados por la misma. Por ello, es importante que se controle y audite a los deudores, puesto que, el auditor financiero es el responsable de establecer los procedimientos y planificar la auditoría de estos (Vélez, 2016, p. 9).

En el contexto anterior, figura uno de los rubros más importantes, por ser el activo más líquido en las entidades económicas después del efectivo. Representan la provisión o adquisición de bienes o servicios que serán recuperados en dinero.

Las cuentas por cobrar son el derecho exigible de una empresa y un tercero a cobrar los pagos que surgen de sus propias transacciones, es decir, negocios de ventas efectuados por la organización. Se presentan en el estado de situación financiera de los activos corrientes o no corrientes, según la fecha de su cobro (Herz, 2018, p. 14).

En el grupo de cuentas por cobrar, existe una subcuenta, misma que se denomina “clientes”, en ésta se registra todos los créditos otorgados a los mismos por la venta de bienes o servicios relacionados con la línea de negocio, y, por consiguiente, estos créditos se encuentran actualmente pendientes de cobrar.

### **Gestión de las cuentas por cobrar**

Este control tiene como propósito evaluar la información con respecto a los créditos y finanzas de los clientes nuevos y existentes de la compañía, además de analizar las pólizas y condiciones crediticias que mantiene esta para verificar que serán efectivas y permitirán el logro de la meta de cobranza de valor vencido. (Montaño, 2017, p. 31)

La administración de Cuentas por Cobrar, tiene como dirección, el control de los créditos brindados a los clientes, a partir del instante en que se aprueba el crédito hasta



conseguir el cobro efectivo del mismo, basándose en las políticas de crédito y cobranza estipuladas por la entidad. Del mismo modo una adecuada administración de la misma, involucra la investigación de la cartera, y la identificación de los probables créditos incobrables, para provisionarlos en el instante conveniente.

### **Importancia de las cuentas por cobrar**

En lo que corresponde a su importancia, se puede deducir que está estrictamente relacionada con el tipo de negocio y la competencia. Estos elementos están asociados con la concesión de crédito a los consumidores. Por consiguiente, las ventas que son ejecutadas bajo esta modalidad, terminan convirtiéndose en cuentas por cobrar, simbolizando un papel muy significativo en el patrimonio de la entidad (Méndez, 2016, p. 16).

Una de las estrategias de la empresa para una buena gestión de cartera es recuperar los elementos que no han sido cancelados dentro de un periodo corto, de modo que no se pierdan aquellas ventas futuras debido a operaciones de cuentas por cobrar apresuradas.

### **Provisión de cuentas incobrables**

Pese a los mecanismos de control implementados en una organización para conceder créditos, así mismo de la confianza depositada en los consumidores y de la eficaz tarea que lleva el departamento de cobranzas, continuamente existirán consumidores que no cubran sus obligaciones deudoras dentro del plazo de pago, surgiendo de esta forma las cuentas incobrables, las cuales representan el precio que la organización asume por determinados clientes que no cancelarán sus deudas a tiempo, generando a la compañía un gasto operativo. (Hernández y Montenegro, 2017, p. 16)





**UPSE** Es decir, toda entidad siempre se enfrentará a clientes deudores que no cumplan con sus obligaciones dentro del periodo establecido, por lo que deben estimar el monto aproximado de posibles pérdidas. Luego, la provisión para deudas de dudoso cobro proviene de estimaciones incobrables, que a su vez son el resultado de ventas a crédito. Dado que es una cuenta de protección, su objetivo principal es proporcionar un seguro para las facturas vencidas de los consumidores.

### **Administración de las cuentas por cobrar**

Durante la recesión económica cuando los clientes batallan por pagar sus facturas, el hecho de administrar las cuentas por cobrar de la empresa, se vuelve particularmente relevante, por lo que, es esencial llevar un control que asegure que se administrará de forma correcta aquella cuenta, y la empresa no tenga dilemas en cuanto a las cobranzas de sus ventas (Montenegro, 2016, p. 23).

Lo importante es que, el responsable en cuanto a la cobranza no esté solo adaptado con la teoría, también debe tener noción sobre el uso algunas herramientas financieras y contables para optimar su aportación a la compañía, y asegurar que exista un equilibrio en cuanto a su cartera.

### **Las cuentas por cobrar y su influencia en el efectivo**

Cada organización que otorgue crédito para aumentar sus ventas, necesita decidir el valor general de los saldos crediticios, puesto que perjudica evidentemente a la contabilización de efectivo de cada una de estas. Se asume que al conceder dicho crédito y permitir que los consumidores se atrasen en sus cancelaciones deudoras, la compañía estaría retardando el acceso de flujo de efectivo. (Meller, 2017, p. 21)



UPSE

Por lo general las organizaciones conceptualizan políticas en cuanto al crédito, las cuales deben ser vigiladas para que se administren correctamente. De lo contrario las cuentas por cobrar de la misma aumentarían, colocando a la compañía en riesgo de perder liquidez.

### **Financiamiento de la cartera de la entidad**

Por lo general se conocen dos tipos de financiación en cuanto a las cuentas crediticias. El primero es aquel que se emplea como garantía para poder conferir el préstamo. Las cancelaciones que se reciben por parte de los clientes, son enviadas a la organización principal para costear aquel préstamo. Por otro lado, se encuentra el segundo prototipo de financiación, este se trata cuando una compañía expende sus cuentas por cobrar a una organización de financiamiento, este acto se denomina "factoraje". (Meller, 2017, p. 19).

El administrador financiero debe atender los procesos rutinarios de la cobranza y el eficiente rescate de las facturas vencidas, porque de lo contrario, si no hay ese control para que las deudas sean liquidadas en el menor tiempo, se vería perjudicada la liquidez de la organización, puesto que acrecentaría su cartera.

### **Cuentas por cobrar clientes**

En concordancia con la opinión de Miranda (2016), precisa las cuentas por cobrar clientes en las empresas, como aquellos derechos de cobranza que la misma ostenta sobre terceros en un tiempo concreto definido, con la finalidad primordial de recuperar lo que vendió a los consumidores mediante el método de crédito.

Dentro de los Estados Financieros se pueden encontrar las cuentas por cobrar, como parte de los activos corrientes, debido a que con el pasar del tiempo; se transformarán en



efectivo para la compañía. Por esto, es indispensable, en muchas situaciones optar por hacer auditorías para revisar dichas labores que la entidad tiene en relación a los deudores incobrables.

### **Cuentas incobrables**

Las entidades que efectúan concesión de créditos, es muy común que aspiren que cada cliente cumpla a tiempo con sus obligaciones de deuda y para ello deben ejecutar políticas de cobranza que permitan esa meta. Por ello, en relación al componente de cartera, se debe realizar un minucioso estudio para estimar el nivel de capacidad de endeudamiento y solvencia, para luego poder evitar grandes pérdidas producto de los créditos vencidos. (Augusto, 2017, p. 24)

Cabe reiterar que todo negocio asume el riesgo de que aquellas cuentas por cobrar terminen convirtiéndose en incobrables, por lo que debe haber una buena gestión de cartera dentro de la compañía. Por lo tanto, la aplicación de estrictas políticas para este tipo de cuenta, darán buenos resultados para la entidad.

### **Administración de cuantas por cobrar**

La gestión eficaz de las cuentas por cobrar de la empresa se inicia desde el momento de la venta y facturación. Representa una proporción importante de los recursos de la empresa que son propiedad del cliente, por lo que, las políticas de gestión y cobranza deben ser lo más limitadas posible y estructuradas razonablemente, y es muy significativa en cuanto a plazos de pago de acuerdo a las necesidades financieras de su empresa (Augusto, 2017, p. 29).

Las políticas de cuentas por cobrar, deben ser consistentes con las políticas de pagos al proveedor, puesto que este último debe ser mayor al período promedio de cobro,





para evitar desequilibrios en el capital de trabajo. Por su parte, al realizar ventas a crédito, este financiamiento o apalancamiento debe ser respaldado por sus proveedores o accionistas de la empresa, y se deben invertir más fondos (Méndez, 2016, p. 34).

La gestión de las cuentas por cobrar debe ser eficaz, porque tiene un impacto significativo en la rentabilidad y los riesgos de la empresa, si el proyecto no tiene un proceso de control efectivo aumentará el proyecto y reducirá la entrada de efectivo a la empresa. Este tiene menos liquidez para cumplir con sus compromisos financieros.

Como soporte de la gestión de las cuentas por cobrar, la empresa debe contar con una política de crédito que coincida con la capacidad de producción o nivel de prestación del servicio, costo y margen de utilidad. Esta política puede ser flexible y cambiar el entorno externo de acuerdo con las necesidades de la empresa y el paso de tiempo (Augusto, 2017, p. 29).

En la actualidad, las cuentas por cobrar se han convertido en un elemento clave para el desarrollo exitoso de las empresas, y es que se las considera como los fondos que las mismas tienen cerca de poseer y también son los activos más disponibles después del efectivo y los bancos.

Las cobranzas son parte fundamental de la operación de una organización, puesto a que, con ella, se garantiza el adecuado flujo del efectivo, no obstante, es una tarea compleja, por lo que se requiere una estrategia y mucho seguimiento, tecnológicos y económicos con el fin de que los tiempos de pago sean más cercanos.

### **Análisis financiero**

Cabe exhibir que el análisis financiero es indispensable para tener una proyección de la situación económica de una entidad, y es que, es imprescindible tener conocimiento acerca



de lo que sucede en el entorno patrimonial y financiero que posee la misma. Para ejecutar un análisis de este tipo es necesario acompañarlo de indicadores financieros, lo que sea necesario para meditar su comportamiento en el futuro (Méndez, 2016, p. 14).

### **Ratios Financieros**

Es importante mencionar que hay una gran cantidad de indicadores para acompañar en los análisis financieros, de los cuales las razones financieras son algunos de ellos, no obstante, para que, en el estudio, sea eficaz, conviene elegir aquellas razones financieras más idóneas, dependiendo del caso y los beneficios relacionados a la solvencia y liquidez de la organización (Meller, 2017, p. 35).

Una prospección detallada puede valorar cuáles son las circunstancias claves de una empresa, requisito necesario para una proyección estable de la situación económica y financiera futura del organismo.

### **La Liquidez**

Normalmente se considera a la liquidez como aquella capacidad que posee una institución para conseguir efectivo y así solventar sus obligaciones en un periodo concreto.

Para estimar el grado de liquidez con el que cuenta una organización, se calcula usando la razón financiera de liquidez y en base a ello tomar decisiones de mejoría (Gómez, 2016, p. 25).

Bajo el contexto anterior, el estado de liquidez se puede evidenciar como uno de las herramientas financieras más relevantes a la hora de ejecutar un análisis en una compañía, es decir, lo que repercute en cuanto a sus obligaciones financieras. En el interior del estudio de la liquidez, se patentiza el modo con el que se refleja la amenaza de crédito de una entidad.



## Caso práctico de análisis de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez

Se aborda el siguiente caso práctico:

La compañía Ordóñez S.A se dedica a la venta y producción de ropa unisex, para acrecentar sus ventas, concede créditos a sus clientes, no obstante, presenta dificultades con su cartera vencida, por el cual se ha elaborado el siguiente análisis:

### Análisis vertical del activo corriente

Tabla 1

Análisis vertical de ORDÓÑEZ S.A

| Empresa ORDÓÑEZ S.A  |                |               |
|--|----------------|---------------|
| Estado de Situación Financiera 2019                                |                |               |
| ACTIVOS  | 2019           | Peso Relativo |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>  |                |               |
| Efectivo y su equivalente de efectivo                              | 25,500         | 24%           |
| Cuentas por cobrar clientes  | 38,187         | 35%           |
| Cuentas por cobrar empleados                                       | 500            | 1%            |
| (-) Provisión de cuentas incobrables                               | -              | 0%            |
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo ISD                   | 800            | 1%            |
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)                 | 12,000         | 11%           |
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta) | 950            | 1%            |
| Inventarios de productos terminados y productos en el almacén      | 28,000         | 26%           |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                                      | <b>105,937</b> | <b>100%</b>   |

*Nota. En la tabla se muestran los porcentajes provenientes del cálculo del análisis vertical que tienen cada una de las cuentas del activo corriente de la empresa Ordóñez S.A, periodo 2019.*

Para efectuar el análisis de las cuentas del activo corriente del 2019, se ejecutó un análisis vertical, el cual es una relevante herramienta financiera, que se basa en determinar los respectivos pesos relativos de cada componente, el mismo que se calcula para el total de activos corrientes de Ordóñez S.A.

Cabe recalcar, que estos porcentajes, mostrarán que cuentas de la empresa necesitan prestarle más atención, y de acuerdo al juicio profesional, dos cuentas tienen la

ponderación más alta y más baja. Las cuentas por cobrar clientes es una de ellas, con un 35% de peso relativo, es decir, tiene el porcentaje mayor, lo que significa que esta entidad tiene una alta cantidad de clientes que aún no cubren los créditos que la misma les otorgó, representando una cuestión inquietante si sigue aumentando con el paso del tiempo.

También se encuentra el rubro de provisión de cuentas incobrables, con un 0%, el cual es el peso porcentual más bajo. Es importante destacar, que esta cuenta es un dinero salvaguarda que debe poseer toda empresa en caso de que tengan sus cuentas vencidas elevadas, sin embargo, esta entidad, no cuenta con ello, lo que le podría generar varios dilemas económicos, si la situación empeora.

### Análisis horizontal del activo corriente

Tabla 2

*Análisis horizontal de ORDÓÑEZ S.A*

| ACTIVOS  | 2019           | 2018          | Variación       |            |
|--|----------------|---------------|-----------------|------------|
|  |                |               | Absoluta        | Porcentual |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>  |                |               |                 |            |
| Efectivo y su equivalente de efectivo                              | 25,500         | 28,140        | - 2,640.00      | -9%        |
| Cuentas por cobrar clientes  | 38,187         | 28,000        | 10,187.00       | 36%        |
| Cuenta por cobrar empleados  | 500            | 550           | - 50.00         | -9%        |
| (-) Provisión de cuentas incobrables                               | -              | 800           | - 800.00        | -100%      |
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo ISD                   | 800            | 750           | 50.00           | 7%         |
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)                 | 12,000         | 11,150        | 850.00          | 8%         |
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta) | 950            | 845           | 105.00          | 12%        |
| Inventarios de productos terminados y productos en el almacén      | 28,000         | 27,234        | 766.00          | 3%         |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                                      | <b>105,937</b> | <b>95,869</b> | <b>8,468.00</b> |            |

*Nota. En la tabla se muestran los porcentajes provenientes del cálculo del análisis horizontal que tienen cada una de las cuentas del activo corriente de la empresa Ordóñez S.A, periodo 2018-2019.*

Para seguir analizando lo que ocurre con aquellas cuentas, se ejecutó un análisis horizontal, el cual consiste en determinar variaciones de incremento o disminución de cuentas entre dos periodos, en este caso del 2018 y 2019.

Por ende, se realizó la respectiva comparación entre ambos periodos, con el cual se obtuvo una variación absoluta y porcentual, dando como resultado que las cuentas por cobrar del año anterior al año actual, acrecentó en un 36%, es decir pasó de \$28.000 a \$38.187. Bajo este contexto, se deduce que los clientes no están pagando las deudas con la empresa a tiempo, para luego convertirse en cuentas vencidas, y esto puede colocar la liquidez de la misma en riesgo.

Se evidencia en la tabla anterior que la provisión de cuentas incobrables también ha sufrido una variación entre esos años, puesto que, en el 2018 se registró una reserva de cuentas incobrables de \$800, mientras que, en el 2019, no cuentan con aquel rubro, por ello tiene una variación de -100%, representando un punto negativo para la entidad.

### Cuestionario de evaluación de control interno

Tabla 3

#### Cuestionario de Control Interno

| EMPRESA ORDÓÑEZ S.A                                   |  |    |    |  |                             |              |  |
|---|--|----|----|--|-----------------------------|--------------|--|
| CUESTIONARIO DE EVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO - CECI |  |    |    |  |                             |              |  |
| N°  | PREGUNTAS Y CONTROLES  | SI | NO | Pregunta de cumplimiento   | RESPUESTA ESPERADA CORRECTA | CALIFICACION | COMENTARIO   |
| 1   | ¿ Existe un manual sobre vencimientos y cobranza?  | x  |    | ¿Podría mostrar el manual de cobranza?   | NO                          | 0            | No existe ningún manual sobre las cuentas de cobranza.   |
| 2   | ¿ Existe una vigilancia constante y efectiva sobre vencimientos de los plazos a pagar?   | x  |    | ¿Podría mostrar los documentos de vencimiento?                                     | NO                          | 0            | No existe una vigilancia sobre el vencimiento..  |
| 3   | ¿Se elaboran recibos prenumerados de los pagos realizados por los clientes con cupos de créditos?  | x  |    | ¿Podría facilitar los recibos de cobro prenumerados?                               | SI                          | 1            |  |
| 4   | ¿Se prepara de forma mensual los informes de cuentas por cobrar por antigüedad de saldos?  | x  |    | ¿Podría evidenciar los informe mensuales por antigüedad de saldos?                 | NO                          | 0            | Se evidenció que no se preparan de forma mensual los informes por antigüedad de saldos.                                  |
| 5   | ¿El coordinador administrativo es el único que ingresa al sistema de control de créditos, los consumos de los de los clientes en forma diaria? | x  |    | ¿Podría mostrarme las evidencias del ingreso al sistema por parte del coordinador? | SI                          | 1            |  |
| 6   | ¿Existe un archivo por cliente, donde se resguarde toda su documentación?  | x  |    | ¿Podría evidenciar el catálogo con la información de los clientes?                 | SI                          | 1            |  |
| 7   | ¿El resumen mensual de los clientes se encuentra al día?   | x  |    | ¿Podría facilitar las evidencias de los resúmenes al día?                          | NO                          | 0            | No tienen resúmenes de clientes al día.  |
| 8   | ¿Los estados de cuenta de los clientes son enviados los primeros cinco días de cada mes?   | x  |    | ¿Podría mostrarme los estados de saldos de los clientes?                           | SI                          | 1            |  |
| 9   | ¿Se realizan la información de firmas autorizadas y placas registradas por el cliente?   | x  |    | ¿Podría facilitar la información de los registros realizados?                      | NO                          | 0            | No realizan la información de firmas registradas por el cliente.   |
| 10  | ¿Se realizan el registro de los cobros de intereses por mora a los clientes que cancelan después de la fecha de pago estipulada?               | x  |    | ¿Podría mostrarme los cobros de intereses por mora de sus clientes?                | SI                          | 0            | Se evidenció que no si realizan los registros por inetereses de mora de sus clientes.                                    |
| <b>Calificación total</b>                             |  |    |    |  |                             | <b>4</b>     | <b>De acuerdo a la evaluación de control se determina el 40% de nivel de riesgo alto con un nivel de confianza bajo.</b> |
| <b>Ponderación</b>                                    |  |    |    |  |                             | <b>10</b>    |  |
| <b>Confianza y riesgo de control</b>                  |  |    |    |  |                             | <b>40%</b>   |  |

| NIVEL DE RIESGO    |           |           |
|--------------------|-----------|-----------|
| ALTO               | MEDIO     | BAJO      |
| 15% - 50%          | 51% - 75% | 76% - 95% |
| BAJO               | MEDIO     | ALTO      |
| NIVEL DE CONFIANZA |           |           |

Nivel de Confianza 40%  
Nivel de riesgo 60%

Nota: Elaboración propia





UPSE Debido a que el objeto de estudio es la cartera vencida, se realizó un cuestionario de control interno con respecto al componente “cuentas por cobrar”, para determinar si están cumpliendo con políticas de la misma. Para ello, se formuló 10 preguntas, con el propósito de conseguir información interna, para luego definir el nivel de riesgo y confianza en el cual se encuentra esta empresa.

En el documento, se evidencia que cada pregunta tenía opciones de respuesta “sí, no y n/a”, dependiendo de ellas se calificaba con 1 si eran afirmativas y con 0 si eran negativas. Por consiguiente, una vez obtenido la calificación total, se determinó que su nivel de riesgo de control es alto con un 60% y su nivel de confianza es bajo, evidenciado en un 40%.

Esto se debe a que, de las 10 preguntas formuladas, solo 4 de ellas cumplen con las políticas para supervisar las cuentas por cobrar, razón por la que no hubo comentarios, en cambio las 6 que no cumplen con las normas fue lo que originó que su nivel de confianza sea bajo, y esto sucede por la falta de control puesto que: no tienen un manual sobre las cuentas de cobranza, no hay vigilancia sobre el vencimiento, no tienen resúmenes de clientes al día, no realizan los registros por intereses de clientes morosos, entre otros.

Son suficientes los motivos, para que Ordóñez S.A, deba buscar alternativas que optimicen la situación, por ello, debe prestarle mucha atención en todo lo relacionado a sus cuentas por cobrar, para evitar grandes pérdidas económicas si la situación lo amerita, de modo que también proteja su liquidez y aumente su rentabilidad.

### **Razones Financieras**

Para poder analizar en cuanto a la gestión de cartera que sostiene ente los años 2018 y 2019 se utiliza la razón financiera de gestión.



UPSE **Ratio de gestión u operativo:**

- Rotación de cartera

En este caso para calcular la razón financiera de gestión, se ejecutará la fórmula de rotación de cartera, necesaria para medir el tiempo que difiere la empresa en recuperar su cartera, es decir, sus cuentas pendientes de cobro. Para el cálculo de la rotación de cartera se tomará el valor total de las ventas que tuvo la empresa en el año 2018 y 2019, para luego dividirlos por el total de las cuentas por cobrar de los mismos periodos:

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

**Tabla 4**

*Rotación de cartera*

| INDICADOR    | FÓRMULA            | 2018              | 2019              |
|--------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Rotación de  | Ventas             | \$ 58,000         | \$ 55,000         |
| cartera      | Cuentas por cobrar | \$ 28,000         | \$ 38,187         |
| <b>TOTAL</b> |                    | <b>2.07 veces</b> | <b>1.44 veces</b> |

*Nota: Elaboración propia*

**Figura 1**

*Valores correspondientes a las veces de rotación de cartera*



*Nota: Elaboración propia*

La razón financiera de rotación de cartera, evidencia que Ordóñez S.A, en el 2018 sus cuentas por cobrar se convierten en efectivo 2.07 veces, sin embargo, en el 2019 aquella cuenta se convierte en efectivo 1.44 veces en aquel año; es decir, que entre esos años, la entidad ha disminuido su velocidad con la cual cobra sus cuentas, en otras palabras, que del crédito que concede a sus clientes, éstos tardan en pagar sus deudas. Por lo general, un índice de rotación de cartera bajo, evidencia que la organización debe reevaluar sus políticas en cuanto a sus cobranzas para garantizar el cobro adecuado de las mismas.

- Período promedio cobro

**Tabla 5**

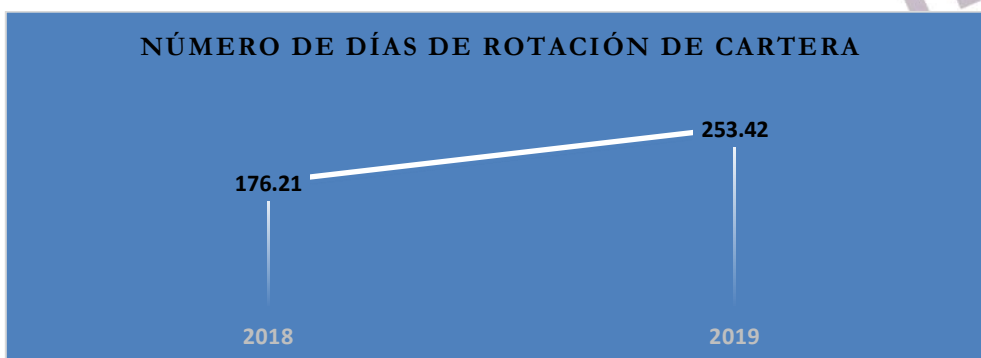
*Rotación de cartera*

| INDICADOR                 | FÓRMULA   | 2018                      | 2019                      |
|---------------------------|---|---------------------------|---------------------------|
| Período promedio de cobro | Cuentas por cobrar x 365 días<br>Ventas a crédito | \$10,220,000<br>\$ 58,000 | \$13,938,255<br>\$ 55,000 |
| <b>TOTAL</b>              |   | <b>176.21 días</b>        | <b>253.42 días</b>        |

*Nota: Elaboración propia*

**Figura 2**

*Valores correspondientes los días de rotación de cartera*



*Nota: Elaboración propia*



Se puede apreciar que, en el año 2018, esta entidad tarda 176.21 días en recuperar su cartera, es decir, es lo que se tarda la entidad en recolectar el dinero que le adeudan terceros a través de sus cuentas por cobrar, mientras que en el año 2019 tarda 253.42 días, lo cual se puede determinar como deficiente, puesto que aumentó el tiempo de recuperación. Esto se debe a las políticas de cobro que se utilizan en la empresa y a la falta de control.

### ✓ Razón de Liquidez

Para poder analizar el nivel que ostenta la empresa, para cubrir sus obligaciones a corto plazo durante el 2018 y 2019, se aplicará la razón financiera de liquidez.

**Tabla 6**

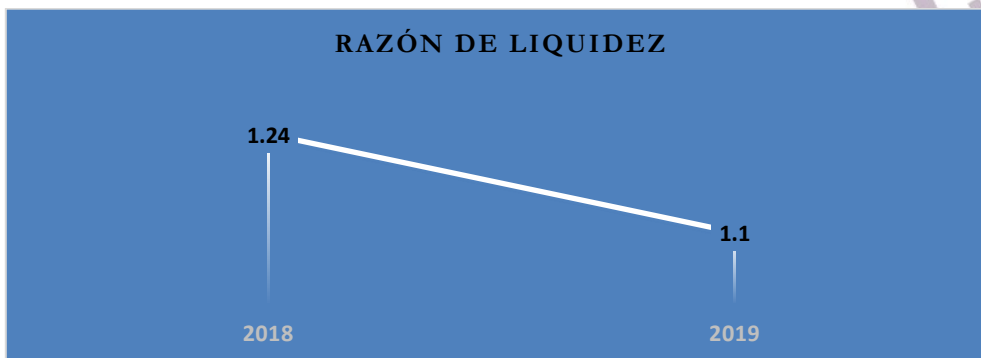
*Razón de liquidez*

| INDICADOR         | FÓRMULA   | 2018        | 2019        |
|-------------------|---|-------------|-------------|
| Ratio de liquidez | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | \$ 95,869   | \$ 105,937  |
|                   |   | \$ 77,167   | \$ 96,730   |
| <b>TOTAL</b>      |   | <b>1.24</b> | <b>1.10</b> |

*Nota: Elaboración propia*

**Figura 3**

*Valores correspondientes los días de rotación de cartera*



*Nota: Elaboración propia*



UPSE

Con base a los resultados obtenidos, se puede observar que en el 2018 la entidad cuenta con 1.24 dólares en activo corriente por cada dólar del pasivo corriente, mientras que en el 2019 disminuye a 1.10. En otras palabras, es el dinero en efectivo que dispone para solventar sus deudas, que, en este caso, se refleja que perdió liquidez, motivo por el cual debe tomar medidas para su optimización.

Se concluye que las cuentas por cobrar asumen un rol muy importante en cuanto a la liquidez de la empresa, puesto que, por lo general casi todas aplican la concesión de créditos a sus clientes para poder aumentar sus ventas, no obstante, si no se llega a tener control sobre ellas, puede llegar a ser un arma de doble filo, afectando la salud financiera de la misma. Y es que la falta de liquidez origina limitaciones para generar excedentes de dinero, bajo este contexto se debe considerar una liquidez suficiente de parte de la organización para conseguir cumplir con las obligaciones y mantener un equilibrio financiero.

La entidad Ordóñez S.A durante los años 2018 y 2019 tuvo un incremento en sus cuentas por cobrar, además en el primer periodo contable registraron una provisión de cuentas incobrables que la solvente, mientras que en el último periodo no contó con ese capital salvaguarda, ocasionando que disminuya su liquidez. También se verificó que no cumplen en su mayoría con las políticas de cobranzas, es decir, no hay un control sobre estas cuentas crediticias, por ello, se ve envuelta en un riesgo financiero.

En cuanto a la situación dada, Ordóñez S.A, debe recomendar tomar decisiones para optimar la administración de la compañía, como, por ejemplo: supervisar constantemente las facturas por enviar, disminuir el periodo de crédito en cuanto a sus ventas, así mismo debe cumplir estrictamente con sus políticas de cobranza para alcanzar la eficiencia y la efectividad en los procedimientos, de tal modo que pueda aumentar su liquidez.





## Referencias Bibliográficas

Augusto, N. (2017). Análisis de la Gestión de Cuentas por Cobrar. *Visión Contable*, 24.

Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/14504/1/UPS-GT001932.pdf>

Gómez, G. (2016). *Administración de las Cuentas por Cobrar* (Primera ed., Vol. I). Colombia: Pearson Lits.

Hernández, L., y Montenegro, R. (2017). *Finanzas Corporativas* (Primera ed., Vol. I). México: Pearson.

Herz, J. (2018). Las Cuentas por Cobrar y su Incidencia en la Liquidez. *Apuntes Contables*, 14. Obtenido de <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/SCIENDO/article/view/3194>

Meller, A. (2017). *Indicadores Financieros* (Segunda ed., Vol. I). Colombia: Publicaciones Words.

Méndez, R. (2016). *Análisis de los Estados Financieros* (Segunda ed., Vol. I). México: McGraw Hill.

Miranda, A. (2016). *Toma de Decisiones Empresariales*. Lima: Colmena Editores.

Montaño, S. (2017). *Fundamentos de Finanzas*. Colombia: ECOE Ediciones.

Montenegro, S. (2016). Estrategias Financieras para la mejora en las Cuentas por Cobrar. *Contabilidad y Negocios*, 23.

Vélez, R. (2016). Créditos y Cobranzas. *Visión Contable*, 16. Obtenido de <http://espírituemprededortes.com/index.php/revista/article/view/189>



Apéndice

Apéndice 1. Estado de Situación Financiera de Ordóñez S.A

| <b>EMPRESA ORDÓÑEZ S.A</b>   |                   |                   |  |
|--|-------------------|-------------------|--|
| <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>                              |                   |                   |  |
| <b>ACTIVOS</b>   | <b>2018</b>       | <b>2019</b>       |  |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>  |                   |                   |  |
| Efectivo y Equivalente al Efectivos                                | \$ 28,140         | \$ 25,500         |  |
| Cuentas por cobrar clientes  | \$ 28,000         | \$ 38,187         |  |
| Cuentas por cobrar empleados                                       | \$ 550            | \$ 500            |  |
| (-) Provisión de cuentas Incobrables                               | \$ -800           | -                 |  |
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)                 | \$ 750            | \$ 800            |  |
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)                 | \$ 11,150         | \$ 12,000         |  |
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la renta) | \$ 845            | \$ 950            |  |
| Inventario de productos terminados y productos en el almacén       | \$ 27,234         | \$ 28,000         |  |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                                      | <b>\$ 95,869</b>  | <b>\$ 105,937</b> |  |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>   |                   |                   |  |
| Maquinarias, equipos e instalaciones                               | \$ 30,800         | \$ 17,000         |  |
| Equipo de Oficina  | \$ 20,083         | \$ 20,500         |  |
| Equipo de Computación  | \$ 15,489         | \$ 15,000         |  |
| Dep. Acum de Propiedad, Planta y Equipo                            | \$ -15,000        | \$ -16,000        |  |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                   | <b>\$ 51,372</b>  | <b>\$ 36,500</b>  |  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>   | <b>\$ 147,241</b> | <b>\$ 142,437</b> |  |
| <b>PASIVO</b>  |                   |                   |  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>  |                   |                   |  |
| Cuentas y documentos por pagar                                     | \$ 22,600         | \$ 24,316         |  |
| Obligaciones con Instituciones Financieras                         | \$ 18,000         | \$ 16,500         |  |
| Impuestos Renta por Pagar  | \$ 12,980         | \$ 14,000         |  |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio                 | \$ 12,000         | \$ 18,540         |  |
| Obligaciones con el IESS   |                   | \$ 10,187         |  |
| Otras provisiones corrientes                                       | \$ 6,098          | \$ 13,187         |  |
| Otros pasivos corrientes   | \$ 5,489          |                   |  |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                                      | <b>\$ 77,167</b>  | <b>\$ 96,730</b>  |  |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>   |                   |                   |  |
| Cuentas y documentos por pagar no corrientes                       | \$ 9,935          | \$ 6,643          |  |
| Obligaciones con Instituciones Financieras no Corriente            | \$ 12,490         |                   |  |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                                   | <b>\$ 22,425</b>  | <b>\$ 6,643</b>   |  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>   | <b>\$ 99,592</b>  | <b>\$ 103,373</b> |  |
| <b>PATRIMONIO</b>  |                   |                   |  |
| Capital suscrito y/o asignado                                      | \$ 13,857         | \$ 10,519         |  |
| Reserva Legal  | \$ 9,031          | \$ 6,045          |  |
| Reserva facultativa  | \$ 14,885         | \$ 12,500         |  |
| Utilidad del Ejercicio   | \$ 9,876          | \$ 10,000         |  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b>\$ 47,649</b>  | <b>\$ 39,064</b>  |  |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>                                   | <b>\$ 147,241</b> | <b>\$ 142,437</b> |  |

Nota: Elaboración propia