



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU IMPACTO EN LA
LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EDIFICAD S.A., 2022-
2023**

**HIDALGO GOMEZ KORAYMA PAULETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ROBLES REYES LILIANA ROSSANA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2024**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU IMPACTO EN
LA LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EDIFICAD
S.A., 2022-2023**

**HIDALGO GOMEZ KORAYMA PAULETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ROBLES REYES LILIANA ROSSANA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2024**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU IMPACTO
EN LA LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA
EDIFICAD S.A., 2022-2023**

**HIDALGO GOMEZ KORAYMA PAULETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ROBLES REYES LILIANA ROSSANA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

**MACHALA
2024**

GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EDIFICAD S.A., 2022-2023



Nombre del documento: ANÁLISIS DE CASO HIDALGO KORAYMA - ROBLES LILIANA.docx
ID del documento: 9ace5d954ade30e0845be9ccbf27eca78d55a1ba
Tamaño del documento original: 2,96 MB
Autores: KORAYMA PAULETH HIDALGO GÓMEZ, LILIANA ROSSANA ROBLES REYES

Depositante: CARLOS OMAR SOTO GONZALEZ
Fecha de depósito: 21/2/2025
Tipo de carga: interface
fecha de fin de análisis: 21/2/2025

Número de palabras: 20.791
Número de caracteres: 134.282

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	dspace.unl.edu.ec Análisis doctrinario, analítico y jurídico sobre la modalidad de co... 18 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (175 palabras)
2	www.daypo.com Test derecho laboral / quinto ciclo / b1 17 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (117 palabras)
3	dspace.uniandes.edu.ec Consecuencias del divorcio notarial sobre los derechos d... 17 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (111 palabras)
4	www.wikiderecho.net Declaración Universal de Derechos Humanos: Texto Compl... 9 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (99 palabras)
5	dspace.udla.edu.ec El régimen laboral aplicado al trabajo sexual como protección ... 12 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (102 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	repositorio.upse.edu.ec Estrategias para optimizar la gestión de cobranza de la cu... https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/7178/1/UPSE-TCA-2022-0016.pdf	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (39 palabras)
2	hdl.handle.net Beneficios tributarios para mejorar la liquidez de la empresa Perú ... https://hdl.handle.net/20.500.13053/2794	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (38 palabras)
3	dspace.utb.edu.ec Evaluación de la situación financiera de la empresa León de Jud... http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/49000/7821/3/SAONA_GAROFALO.pdf.txt	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (38 palabras)
4	Documento de otro usuario #286fc2 El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (37 palabras)
5	triumfaemprendiendo.com Todo lo que necesitas saber sobre el flujo de caja: defi... https://triumfaemprendiendo.com/como-se-define-el-flujo-de-caja/	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (24 palabras)

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

Las que suscriben, HIDALGO GOMEZ KORAYMA PAULETH y ROBLES REYES LILIANA ROSSANA, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado GESTIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EDIFICAD S.A., 2022-2023, otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Las autoras declaran que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

Las autoras como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.



HIDALGO GOMEZ KORAYMA PAULETH

0706980810



ROBLES REYES LILIANA ROSSANA

0706427028

DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado, en primer lugar, a Dios, quien me ha dado la fortaleza necesaria en los momentos más difíciles. A mi madre, Natividad Gómez, mi pilar fundamental, quien siempre ha estado a mi lado sin importar las circunstancias; su sacrificio y amor incondicional me han impulsado a seguir adelante, incluso cuando eso significaba que ella tuviera que renunciar a algo por darme lo mejor. A tres grandes hombres que han marcado mi vida: Wilman Hidalgo, por su apoyo incondicional y por estar siempre al pendiente de mí; Ismael Carvajal, quien estuvo presente en momentos cruciales de mi vida y me tendió la mano cuando más lo necesité; y Milton Romero, quien me brindó su ayuda para que pudiera seguir adelante. A estos tres hombres los considero mis padres y les agradezco infinitamente por su presencia en mi vida. A mis hermanos, Marjorie Balcázar y Abel Chininin, quienes, a pesar de la distancia, nunca han dejado de brindarme su apoyo. A mi tía, Maribel Gómez, quien siempre ha estado pendiente de mí, animándome a no rendirme. A mis primos, Andrea Armijos y Moisés Torres, que con su alegría han sabido sacarme una sonrisa en los momentos más difíciles. A mi novio, Alexander Lam, quien nunca permitió que me rindiera y me apoyó en todo lo que pudo. Y a mi compañera, Liliana Robles, quien, aunque llegó a mi vida en la mitad de la carrera, ha sido un gran apoyo en estos últimos semestres. A mi relampaamigo, Kevin Parrales, que, aunque iniciamos juntos la carrera como buenos amigos y lo haya dejado abandonado en quinto semestre, ha sido esa amistad que siempre ha estado ahí para los chismes. A mis amigas Melanie Galvez, Chiara Musu, Katusca Yumbra, por ser esas amigas que siempre desee, sinceramente hicieron mi vida universitaria más llevadera, las quiero mucho chicas. A mi amigo Wilson Navarro, que fue una amistad inesperada, porque casi no nos hablábamos y resultó ser un gran amigo y con mucha paciencia.

Este logro no es solo mío, sino de cada una de las personas mencionadas, quienes con su amor, paciencia y apoyo incondicional me han impulsado a seguir adelante. Espero que todo su esfuerzo y confianza en mí haya rendido frutos.

Korayma Pauleth Hidalgo Gómez

Este trabajo está dedicado, en primer lugar, a Dios, quien ha sido mi guía y refugio en los momentos más difíciles, dándome la fuerza para seguir adelante cuando todo parecía desmoronarse. A mi madre, Rossana Reyes, la persona que más admiro y mi mayor inspiración, cuyo amor incondicional, sacrificio y entrega han sido el motor que me impulsa a luchar por mis sueños; a mi padre, Juan Robles, por confiar en mí y enseñarme que la perseverancia es la clave para alcanzar cualquier meta. A mis tíos, Marco Polo y Fabián Robles: a mi tío Polo, por su apoyo incondicional, generosidad y ese cariño único que siempre me ha brindado, y a mi tío Fabián, por enseñarme que la vida no es solo trabajo, sino también disfrutar de los momentos compartidos con quienes amamos. A mis abuelitos, quienes, aunque ya no están físicamente, siguen guiando mi camino con su amor y enseñanzas; a mi papito Marco, cuya pasión por la contabilidad despertó en mí el interés por esta profesión, y a mi papito Simón, quien, con su cariño y confianza, me enseñó a ver la vida con optimismo y determinación. A mi tía Nancy, por ser mi confidente y estar siempre pendiente de mí; a China, Mary, Paola y mi tío Efraín, por su amor sincero y apoyo incondicional, haciéndome sentir que nunca estoy sola; a mis mamitas Nancy y Cecilia, por su ternura, cuidado constante y por ser ese refugio al que siempre puedo regresar. A mi hermana Sasha, cuya sola presencia ilumina mis días y me motiva a seguir adelante, y a mi compañera de tesis, Korayma Hidalgo, quien se convirtió en una amiga y hermana en este proceso, compartiendo ideas, esfuerzos y momentos que hicieron de este proyecto un logro conjunto. Este trabajo es el reflejo del amor, la entrega y el sacrificio de cada uno de ustedes. A mis lindas amistades Chiara, Melanie, Katusca y Wilson Navarro, por su amistad incondicional, su apoyo constante y por estar siempre presentes en los momentos clave. Cada uno de ustedes ha sido una parte importante de este camino, aportando risas, consejos y compañía que han hecho de este viaje algo mucho más valioso. Gracias por ser mi red de apoyo y por compartir tantos momentos especiales juntos.

Este logro no es solo mío, sino de todos ustedes, que con su amor, sacrificio y constante apoyo me han impulsado a seguir. Este es un agradecimiento sincero, desde el corazón, porque sin ustedes, este camino habría sido mucho más difícil. Gracias por estar conmigo, por creer en mí, y por ser parte fundamental de este logro.

Liliana Rossana Robles Reyes

RESUMEN

El estudio analiza la gestión de las cuentas por cobrar en EDIFICAD S.A, y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa durante el período 2022-2023. Se identifican problemas relacionados con una alta concentración de cuentas por cobrar, lo que inmoviliza recursos sin generar ingresos inmediatos. Esto afecta el flujo de caja, limita la capacidad de inversión y expone a la empresa a riesgos financieros. Se concluye que, aunque la empresa no presenta problemas de liquidez a corto plazo, la falta de políticas claras de crédito y cobranza, la lenta rotación de cuentas por cobrar y la dependencia de la capacidad de pago de los clientes generan incertidumbre y reducen la rentabilidad.

El estudio emplea un enfoque correlacional y descriptivo, utilizando análisis financiero basado en indicadores como liquidez, rentabilidad y gestión de crédito y cobranza con estrategias de recuperación de cartera, diversificación de activos y mejoras en los sistemas de cobranza para optimizar la liquidez y rentabilidad de la empresa.

Palabras claves: Cuentas por cobrar, liquidez, rentabilidad, gestión financiera, políticas de cobranza, rotación de cuentas, riesgo financiero, flujo de caja, estrategias de cobranza, análisis financiero.

ABSTRACT

The study analyzes the management of accounts receivable at EDIFICAD S.A. and its impact on the company's liquidity and profitability during the 2022-2023 period. It identifies issues related to a high concentration of accounts receivable, which immobilizes resources without generating immediate income. This affects cash flow, limits investment capacity, and exposes the Company to financial risks. The study concludes that, although the Company does not face short-term liquidity problems, the lack of clear credit and collection policies, slow accounts receivable turnover, and dependence on customer payment capacity create uncertainty and reduce profitability.

The study employs a correlational and descriptive approach, using financial analysis based on indicators such as liquidity, profitability, and accounts receivable management. It proposes the implementation of a credit and collection department with strategies for portfolio recovery, asset diversification, and improvements in collection systems to optimize the company's liquidity and profitability.

Keywords: Accounts receivable, liquidity, profitability, Financial management, collection policies, accounts turnover, financial risk, cash flow, collection strategies, financial analysis.

CONTENIDO

DEDICATORIA	1
RESUMEN	3
ABSTRACT.....	4
INDICE DE TABLAS	6
INDICE DE FIGURAS	7
CAPITULO I	10
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	10
1.1 Definición y Contextualización del Objeto de Estudio	10
1.1.1 Tema de Investigación	10
1.1.2 Objeto de estudio	10
1.1.3 Contextualización	10
1.2 Hechos de Interés.....	14
1.2.1 Problemática de la empresa	14
1.2.2 Justificación de la investigación	16
1.3 Objetivos de la Investigación.....	18
1.3.1 Objetivo General.....	18
1.3.2 Objetivos Específicos	18
CAPITULO II.....	19
FUNDAMENTO TEÓRICO – EPISTEMOLOGÍA DE ESTUDIO.....	19
2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia	19
2.1.1 Antecedentes investigativos.....	20

2.1.2 Fundamentación legal	21
2.2 Bases teóricas de la investigación.....	25
CAPITULO III.....	36
PROCESO METODOLOGICO	36
3.1. Diseño o tradición de la investigación seleccionada.....	36
3.1.1. Modalidades básicas de la investigación	36
3.1.2. Metodología de la investigación	37
3.1.3. Análisis de factibilidad de la investigación	39
3.2.1. Plan de recolección de la información	40
3.2.2. Plan de procesamiento de la investigación	44
3.3. Sistema de categorización de datos	49
3.3.1. Aplicación de los instrumentos.....	49
CAPITULO IV RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	77
4.1. Descripción y argumentación técnica de los resultados	77
4.2. Conclusiones.....	92
4.3. Recomendaciones	93
Bibliografía	94

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera del periodo 2022-2023 en EDIFICAD S.A.....	49
---	----

Tabla 2. Análisis horizontal del Estado de Resultados del periodo 2022-2023 en EDIFICAD S.A.....	52
Tabla 3.. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera periodos 2022-2023 de EDIFICAD S.A.....	56
Tabla 4. Análisis vertical del Estado de Resultados periodos 2022-2023 de EDIFICAD S.A.	59
Tabla 5. Cálculo de índices de Liquidez en EDIFICAD S.A	63
Tabla 6. Cálculo de índices de Rentabilidad en EDIFICAD S.A	64
Tabla 7. Cálculo de los índices de gestión en EDIFICAD S.A	65
Tabla 8. Liquidez	66
Tabla 9. rentabilidad	68
Tabla 10. Comparación de ratios financieros de EDIFICAD S.A	69
Tabla 11. Análisis comparativo entre los objetivos planteados y los resultados obtenidos	75

INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Árbol de problemas	16
Figura 2. Diagrama de recolección de información.....	40
Figura 3. Diagrama de procesamiento y análisis de la investigación	44
Figura 4. Activo	67
Figura 5. Activo 2023	68
Figura 6. Ratios financieros.....	70
Figura 7. Pasivos.....	70

Figura 8. Relación Cuentas por Cobrar y Liquidez	72
Figura 9. Relación cuentas por Cobrar ROA.....	73
Figura 10. Liquidez Corriente.....	77
Figura 11. Margen de utilidad	77
Figura 12. Cuentas por cobrar	78
Figura 13. Organigrama de la empresa EDIFICAD S.A	81
Figura 14. Lineamientos para la creación del departamento y política de Crédito	82
Figura 15. Paso 1: Definir los objetivos del departamento de crédito.....	83
Figura 16. Paso 2: Estructurar el departamento de crédito	84
Figura 17. Paso 3. Crear un procedimiento de evaluación de créditos.....	85
Figura 18. Paso 4. Desarrollar un sistema de control de créditos otorgados.	86
Figura 19. Paso 5. Establecer un proceso de aprobación de créditos.	87
Figura 20. Paso 6. Implementar estrategias de comunicación con los clientes.	87
Figura 21. Pas	88
Figura 22. Paso 8. Revisión continua del departamento de crédito.....	88
Figura 23. Política de Cobranza.....	89
Figura 24. Paso 1: Plantear el objetivo de la política de cobranza	90
Figura 25. Paso 2: Determinar los responsables de cobranza.....	90
Figura 26. Paso 3: Establecer el procedimiento de cobro.....	91
Figura 27. Paso 4: Métodos de Pago y Negociación	91
Figura 28. Paso 5: Monitoreo y Control	92

CAPITULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Definición y Contextualización del Objeto de Estudio

1.1.1 Tema de Investigación

Gestión de las cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa EDIFICAD S.A., 2022-2023

1.1.2 Objeto de estudio

El análisis de este estudio se da en comprender de forma profunda la información financiera de la empresa EDIFICAD S.A., que se da en el periodo 2022 – 2023, para lo cual se pone atención a la gestión de las cuentas por cobrar tales como los ratios relevantes y análisis financieros, con el fin de que se obtenga una visión más precisa de la situación y proceder a evaluar cual es la magnitud del problema que está pasando la empresa.

De acuerdo a esto se debe revisar de manera profunda los Estados Financieros de EDIFICAD S.A., donde se presenta una atención especial con todo lo que se relaciona a las cuentas por cobrar. El objetivo que se presenta en este estudio es identificar las señales que se puedan dar en una gestión inteligente en dicha área, así como evaluar si las políticas de cobro son las que agravan el problema.

1.1.3 Contextualización

El tema de las cuentas por cobrar es de importancia para la administración financiera de toda empresa, ya que al implementarlo de forma correcta tendrá un impacto de forma directa en la liquidez y la rentabilidad. Al no poseer una adecuada gestión sobre este ámbito puede llegar a generar problemas financieros serios, lo cual afectara a la capacidad operativa y la sostenibilidad a un largo plazo en las empresas.

La relación que existe entre las cuentas de liquidez y cobrar es alarmante, varios estudios han logrado demostrar que una ineficiente administración sobre este campo llega a repercutir de forma directa sobre la capacidad que tiene la empresa de poder cumplir con sus obligaciones financieras (Muñoz & Mendoza, 2021).

En secuencia con lo anterior, la falta de políticas claras y procedimientos efectivos en el control de las cuentas por cobrar también puede generar problemas significativos. Un estudio realizado en la empresa “MULTILLANTA RAMÍREZ” indicó que la acumulación de facturas vencidas debido a la ausencia de un manejo adecuado de las cuentas afectaba directamente la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo (García et al., 2019).

De la misma manera se pudo observar en la empresa de “Transporte de Trujillo”, la falta de un manual de procedimientos, así como la gestión incorrecta sobre las cobranzas llegaron a provocar iliquidez la cual impacto en la capacidad operativa, así como también en la cobertura de los gastos operativos y administrativos (Villavicencio et al., 2022), este ejemplo puede mostrar como una mala gestión sobre las cuentas por cobrar puede llegar a tener un impacto inmediato en la liquidez de la empresa.

De la misma manera los efectos negativos que se presenta en una gestión incorrecta sobre las cuentas por cobrar afectan tanto a la liquidez como a la rentabilidad de las empresas, para el caso de la empresa “SERLIPEN S.A.”, la ausencia de un proceso eficiente de las cobranzas y el excesivo otorgamiento de los créditos abrieron camino a una cartera vencida del 4.28%, lo cual muestra una pérdida significativa sobre la rentabilidad (Calero, 2019). Dichos hechos se dan en el momento de crear un departamento de crédito y cobranza lo cual permite que se optimice la recuperación de las cuentas, lo cual permitirá que se mejore la liquidez y la rentabilidad de la empresa.

De la misma manera una investigación que se realiza en el sector retail, la cual realiza , indica que la gestión incorrecta de las cuentas por cobrar minimiza de forma significativa los márgenes del beneficio. Es así que los autores señalaron que la morosidad llega afectar al flujo de caja, así como también al incremento de los costos que se encuentran asociados a la cobranza y al riesgo de incobrabilidad (Guarderas & Concha, 2023). Este estudio menciona la necesidad de que se adapten estrategias de cobranzas.

En el Ecuador, varias empresas llegan a enfrentar distintos desafíos, esto por la mala gestión que se dan en las cuentas por cobrar. El estudio que realiza Zavala (2023), indica que el 4.9% de las facturas que se dan en las empresas del país presentan más de 90 días de retraso en su cobro, mientras que un 1.7% se encuentran incobrables. La falta de interés se debe a la falta de los procedimientos y las políticas para un manejo de cuentas por cobrar, lo cual incita a una acumulación de las cuentas morosas las cuales afectan de forma grave la liquidez de todo negocio.

La acumulación de las cuentas que se encuentran vencidas llega a poner en riesgo la estabilidad financiera de la empresa, ya que estas se quedan en una situación de iliquidez, lo cual impide que se cumplan las obligaciones financieras en el tiempo que les corresponde.

En el estudio de Martínez (2021), indica que las cuentas por cobrar y liquidez que se dan en un estudio sobre la empresa social del Estado, se señala que la morosidad que se da en las cuentas por cobrar llega a afectar de manera directa a la capacidad que posee la empresa para poder generar efectivo a un corto plazo, lo cual se traduce a la reducción de la liquidez que se encuentra disponible.

Esta situación se llega a complicar debido a la falta de un riguroso control y de manuales de procedimiento para el seguimiento y concesión de créditos, lo cual aumenta que se genere el riesgo de la morosidad, que llega a perjudicar de gran manera a las empresas y negocios.

Mientras que la rentabilidad en el análisis que se realiza a la empresa SERMITEC S.A., se llega a evidenciar como las cuentas por cobrar representan una parte de forma significativa de los activos que tienen las empresas, pero la falta de correctas políticas de cobranza llega a una reducción de la rentabilidad.

Los recursos que deberían ser recuperados están atrapados en cuentas morosas, lo que impide a la empresa generar los ingresos esperados, este problema refleja la importancia que se da al implementar estrategias de cobranza más eficaces para mejorar tanto la liquidez como la rentabilidad de las empresas.

La gestión de cuentas por cobrar es un aspecto esencial para la salud financiera de las empresas de construcción, como en el caso de EDIFICAD S.A., una compañía ecuatoriana que opera en este sector. Una correcta administración de dichas cuentas no llega a afectar la liquidez de una empresa, sino que también presenta un impacto de forma directa a la rentabilidad. En un entorno donde los tiempos de cobro son largos, la capacidad de EDIFICAD S.A. para que se gestione de manera eficiente las cuentas por cobrar resulta ser un factor importante para tener éxito financiero.

Algunos estudios demuestran que al no poseer políticas claras, así como procedimientos que se encuentren bien establecidos para poder gestionar las cuentas llegan a generar problemas de la liquidez, en el estudio de Vera (2020), donde menciona al sector de la construcción, indica que la agrupación de cuentas morosas minimiza la liquidez, lo cual impide que los negocios o empresas puedan cumplir con los compromisos financieros a un plazo corto. Para el caso de EDIFICAD S.A., la situación se traduce en una dificultad para poder financiar proyectos nuevos o para poder cumplir con los proveedores, lo cual afecta la capacidad operativa.

Por otro lado, Castillo (2017) señala que una gestión ineficaz de las cuentas por cobrar no solo afecta la liquidez, sino que también limita la rentabilidad de la empresa. Cuando no existe políticas claras sobre la concesión de créditos y las actividades de cobranza, los recursos que deberían ser recuperados quedan atrapados en cuentas morosas, lo que impide que EDIFICAD S.A. pueda reinvertir en su crecimiento y desarrollo. Lo cual resulta preocupante en la construcción, donde los valores de ganancia resultan ajustados y la recuperación de forma oportuna de las cuentas por cobrar es importante para poder mantener la rentabilidad.

De la misma manera Ávila y Gil (2019), indican que las cuentas por cobrar de las empresa del Ecuador indican que a lo largo de su período de cobro están son la principal causa de iliquidez de las empresas. Por medio de este estudio se encontró una desorganización sobre las políticas de ventas a créditos llega a contribuir de forma significativa por la falta de disponible en efectivo lo cual puede ser un riesgo para EDIFICAD S.A, en el caso que no se implementen de forma adecuadas las medidas que permitan optimizar la cobranza.

Es por esto que, la gestión de las cuentas por cobrar es de importancia tanto para la rentabilidad como para la liquidez de EDIFICAD S.A., y demás empresas que pertenezcan al sector de la construcción del país. La evidencia se da cuando una gestión ineficaz de dichas cuentas comprometa la estabilidad financiera de las empresas y puedan afectar la rentabilidad a un plazo largo. Por lo cual, es importante que EDIFICAD S.A, pueda implementar buenas prácticas de gestión de las cuentas por cobrar, las cuales incluyan políticas claras de cobranza y crédito, para poder garantizar la estabilidad operativa y financiera.

1.2 Hechos de Interés

1.2.1 Problemática de la empresa

EDIFICAD S.A. enfrenta serias dificultades en la gestión de sus cuentas por cobrar, lo que ha repercutido negativamente en su rentabilidad y capacidad operativa durante el período 2022-2023. A pesar de no presentar problemas de liquidez en el corto plazo, la empresa se ve afectada por una alta concentración de activos en cuentas por cobrar, lo que inmoviliza una porción significativa de sus recursos sin generar ingresos inmediatos. Esto ha limitado la capacidad de la empresa para aprovechar sus activos de manera eficiente, reduciendo su rentabilidad.

Una de las principales causas de esta situación es la alta concentración de cuentas por cobrar, que representa el 52% de los activos totales de EDIFICAD S.A. Esta elevada participación de cuentas por cobrar genera una dependencia considerable de los pagos de los clientes, retrasando la conversión de estos activos en efectivo y afectando el flujo de caja. El efecto directo de esta causa es la limitación en la capacidad de la empresa para financiar nuevas inversiones, lo que restringe su crecimiento y competitividad en el mercado.

Otra causa importante es la lentitud en la rotación de las cuentas por cobrar, lo que genera un ciclo largo para recuperar los fondos que la empresa tiene pendientes. Esta demora impide que los recursos estén disponibles para cubrir gastos operativos, lo que limita la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos financieros de manera oportuna. Como efecto, este desfase en el flujo de caja pone en riesgo el cumplimiento de pagos a proveedores y empleados, lo que puede generar conflictos y afectar la

reputación de la empresa, además de incrementar los costos operativos debido a penalidades y pérdida de confianza.

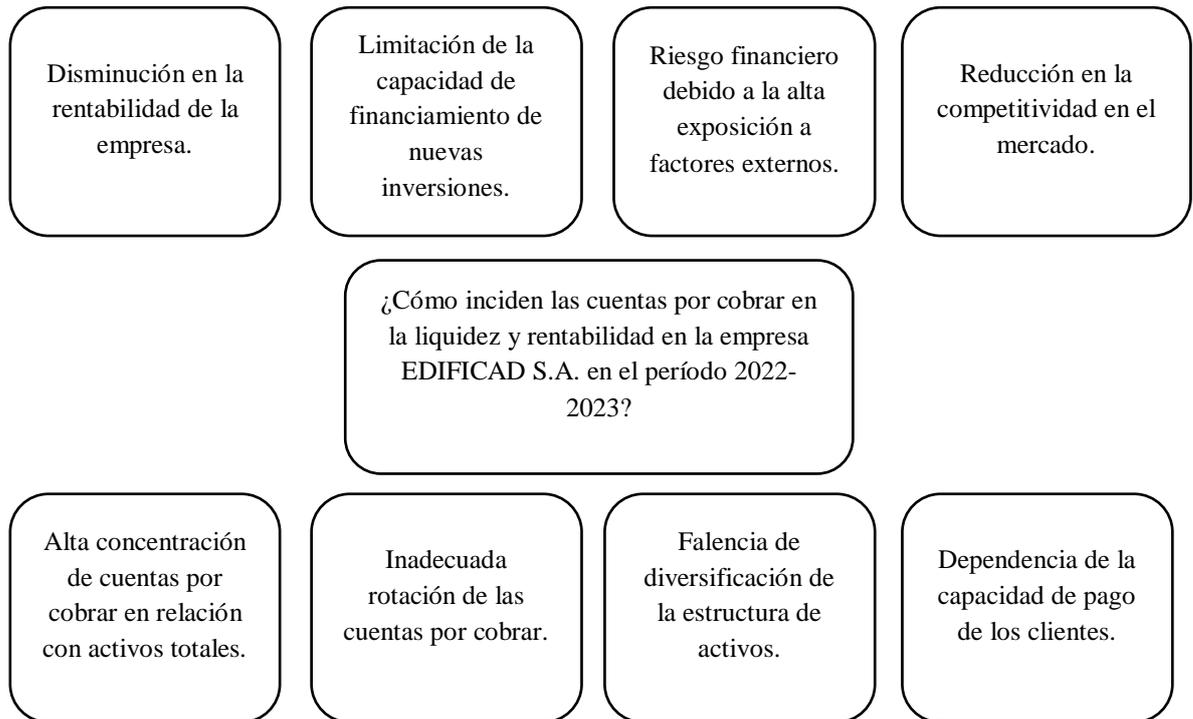
La falta de diversificación en la estructura de activos también es una causa significativa. Al depender excesivamente de las cuentas por cobrar como principal activo, la empresa no puede aprovechar otras fuentes de ingresos que podrían mejorar su estabilidad financiera. Este alto nivel de concentración de activos aumenta el riesgo ante factores externos, como fluctuaciones en la economía o la capacidad de pago de los clientes. El efecto de esta causa es una mayor exposición a riesgos financieros, como la devaluación del dólar, que podría reducir el valor real de las cuentas por cobrar y, por ende, de los activos totales de la empresa.

Finalmente, la dependencia de la capacidad de pago de los clientes, combinada con la falta de políticas claras de crédito y cobranza, genera incertidumbre en la previsión de ingresos. Esta falta de directrices precisas sobre las condiciones de pago genera retrasos y confusiones, lo que dificulta la planificación financiera y el flujo de caja. Como efecto, la empresa se ve obligada a lidiar con una gestión deficiente de su liquidez, lo que afecta su capacidad para invertir en mejoras operativas, reducir costos y mantener su competitividad en el mercado.

Ante esta problemática, resulta urgente que EDIFICAD S.A. implemente un sistema robusto de gestión de cuentas por cobrar que optimice su liquidez y rentabilidad, garantizando un manejo más eficiente de los recursos y fortaleciendo su posición financiera.

Figura 1.

Árbol de problemas



Nota: como se puede observar en la figura 1, se muestra el problema central, las causas y consecuencias.

1.2.2 Justificación de la investigación

Este análisis de caso es fundamental, ya que la eficiencia en el manejo de las cuentas por cobrar es clave para la estabilidad financiera de cualquier empresa. En el contexto de EDIFICAD S.A., una compañía que opera en un sector altamente competitivo y dinámico, una gestión deficiente de sus cuentas por cobrar puede tener consecuencias graves. No solo puede obstaculizar la capacidad de la empresa para operar fluidamente, sino que también afecta su capacidad para cumplir las obligaciones salariales hacia sus empleados y los pagos a sus proveedores.

Al ver falta de reinversión en las oportunidades de crecimiento llega a limitar el desarrollo y la expansión de las empresas, lo cual perjudica su posicionamiento en el mercado. Por lo cual, un análisis minucioso de la situación permitirá que se identifique las áreas que presentan problemas para proponer las mejores soluciones que permitan garantizar la sostenibilidad financiera de la empresa EDIFICAD S.A., asegurando de esta manera la competitividad y el éxito a un largo plazo.

Este estudio de caso es relevante y factible, permite que se aborde un aspecto crítico de la gestión empresarial lo cual índice de forma directa en cuanto a la operatividad y la salud financiera a un largo plazo. La aplicación de metodologías de un análisis financiero, así como las técnicas de gestión de riesgos crediticios resulta viable, ya que se cuenta con prácticas y herramientas bien establecidas las cuales se adaptan a las necesidades que posee EDIFICAD S.A. Los resultados de dicho análisis, se pueden implementar de forma práctica para poder mejorar la gestión de las cuentas por cobrar del negocio.

El aporte principal que se da en esta investigación se da por la integración de los métodos modernos de análisis financiero que se dan con estrategias específicas sobre a gestión crediticia, las cuales están adaptadas de forma particular a EDIFICAD S.A., la innovación de dicho estudio se da por la aplicación de varios modelos predictivos que permiten anticipar problemas en el tema de liquidez derivados de la gestión ineficiente de las cuentas por cobrar, lo cual permite que la empresa pueda tomar decisiones proactivas e informadas.

De la misma manera se propone se realice un sistema de políticas claras de crédito y cobranza, la cual aumentará el apego de los clientes y permitirá que se facilite la gestión de las cuentas por cobrar, permitiendo mejorar las relaciones comerciales. Dicho enfoque permite que se aborden desafíos de la empresa, también llega a ofrecer un marco teórico – práctico el cual puede servir como una referencia de las investigaciones futuras, así como también ofrece la formación de profesionales en la gestión financiera, lo cual permite que se contribuya en el desarrollo de las prácticas sostenibles y efectivas en las empresas.

Los beneficiarios de este estudio son varios y llegan abarcar distintas áreas de interés, entre los beneficiarios están los accionistas de EDIFICAD S.A., quienes se beneficiarán de forma directa ya que se mejorará la rentabilidad y la sostenibilidad de las inversores, los empleados serán los siguientes beneficiados al garantizarles su pago puntual, los proveedores contarán con una relación comercial de mayor confianza, minimizando los riesgos de morosidad, los estudiantes se benefician adquiriendo nuevos conocimientos.

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo General

Evaluar la gestión de las cuentas por cobrar en EDIFICAD S.A mediante el análisis de su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa, con el fin de identificar y proponer estrategias y prácticas que optimicen el manejo de estas cuentas.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Analizar la estructura de activos
- Establecer los niveles de cuentas por cobrar
- Evaluar la deficiencia en el uso de activos
- Proponer alternativas para diversificar la estructura de activos

CAPITULO II

FUNDAMENTO TEÓRICO – EPISTEMOLOGÍA DE ESTUDIO.

2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia

En este estudio de caso se consideraron varios enfoques epistemológicos para guiar la investigación y el análisis de datos, como el positivista, interpretativo, mixto y crítico.

Enfoque Positivista

El enfoque positivista se fundamenta en la observación y medición de fenómenos mediante métodos cuantitativos, buscando establecer relaciones causales y generalizar resultados a partir de muestras representativas. Según Cedeño (2021), “la importancia de una administración eficiente de las cuentas por cobrar en las organizaciones es tan relevante que de ella depende la salud financiera de las mismas” (p. 13). Este enfoque permite analizar datos financieros como índices de liquidez y rentabilidad, y su relación con la gestión de cuentas por cobrar. Según Huaman et al. (2022) afirman que el positivismo busca proporcionar explicaciones objetivas, cuantificables y medibles de la realidad, basándose en la experiencia empírica y la observación para validar hipótesis y establecer leyes generales (p. 5).

Enfoque Interpretativo

El enfoque interpretativo se enfoca en comprender las experiencias y significados que los individuos atribuyen a sus acciones. Este enfoque permite explorar cómo empleados y directivos perciben la gestión de cuentas por cobrar. De acuerdo a Vera (2020), señala que “la falta de medidas que posean procedimientos y políticas para cobros y créditos son considerados como una debilidad en los sistemas de control interno” (p. 113). Esto sugiere que comprender las percepciones de los colaboradores puede enriquecer el análisis de la gestión de cuentas por cobrar en EDIFICAD SA.

Enfoque Crítico

El enfoque crítico cuestiona las estructuras de poder y prácticas dentro de las organizaciones, siendo útil para analizar cómo las políticas de gestión de cuentas por cobrar pueden favorecer a ciertos grupos. Castillo (2017) destaca que “la falta de políticas

claras con respecto a la asignación de crédito a sus clientes está ocasionado que disminuyan sus ganancias” (p. 99). Este enfoque invita a reflexionar sobre la ética en los clientes como a la reputación de la empresa.

2.1.1 Antecedentes investigativos

El siguiente trabajo en la empresa EDIFICAD S.A de los periodos 2022-2023 tiene como propósito establecer la influencia de las cuentas por cobrar en lo relativo a la liquidez y rentabilidad. Los problemas asociados a las cuentas por cobrar pueden clasificarse en dos ámbitos principales: el sector privado y el sector público. En el contexto del sector privado, estos problemas se pueden desglosar en dos categorías: personas naturales e instituciones privadas.

En el caso de las personas naturales, la alta informalidad presente en las transacciones dificulta el cumplimiento de los plazos de pagos establecidos, lo que incrementa el riesgo de morosidad, en cuanto, a las instituciones privadas, la principal causa de demora en los pagos se debe a los prolongados procesos administrativos que deben realizarse en los departamentos correspondientes.

La falta de liquidez financiera genera retrasos en los pagos a proveedores y trabajadores, así como en la búsqueda de financiamiento a través de instituciones financieras. Esta situación impacta negativamente en la rentabilidad de la empresa. Además, la ausencia de las políticas eficaces de cobro agrava la situación. Por ejemplo, el encargado de gestionar los cobros a los clientes a menudo se enfrenta a la falta de repuesta por parte de estos, lo que conlleva gastos adicionales, especialmente cuando es necesario realizar viajes para efectuar los cobros, resultando frecuentemente en gastos infructuosos.

Actualmente, los procesos administrativos han cobrado una importancia significativa, siendo empleados como herramientas esenciales para el desarrollo organizacional, lo que mejora la competitividad de las organizaciones. En este, la gerencia administrativa en un estado de cambio e innovación constante, lo que requiere implementar y desarrollar herramientas que pueden sistematizar e integrar los procesos administrativos, dando una visión clara y eficiente de las actividades empresariales (Vasquez et al., 2021).

Mientras que García et al. (2019), indican que al para que las empresas puedan mantenerse en el mercado estas deben adoptar estrategias que puedan ofrecer crédito en

sus ventas. Resultado importante que se lleve un buen control sobre la cartera por cobrar de la misma manera se debe gestionar de forma adecuada cual es el tiempo de la recuperación. Para poder lograr que la empresa establezca procedimientos y políticas que faciliten un control minucioso sobre las cuentas, reduciendo los riesgos posibles.

Al estar hablando de liquides se refiere a la rapidez y la facilidad con que el activo se lo puede convertir en efectivo sin que pierda su valor, los activos líquidos son aquellos que se pueden vender o se convierten en efectivo de una forma más rápida, pudiendo mencionar al dinero de caja, los valores negociables y los depósitos bancarios.

Por lo tanto, es crucial establecer una política equilibrada que permita obtener una buena rentabilidad y, al mismo tiempo, cubrir las necesidades de liquidez. En otras palabras, la empresa debe encontrar el nivel adecuado de activos circulantes, lo cual se logra optimizando el efectivo, el inventario y las cuentas por cobrar (Peñaloza, 2008).

2.1.2 Fundamentación legal

De acuerdo a Declaración de los Derechos Humanos (2022):

Art. 23.- “1. Toda persona tiene derecho al trabajo, a la libre elección de su trabajo, a condiciones equitativas y satisfactorias de trabajo y a la protección contra el desempleo. 2. Toda persona tiene derecho, sin discriminación alguna, a igual salario por trabajo igual. 3. Toda persona que trabaja tiene derecho a una remuneración equitativa y satisfactoria, que le asegure, así como a su familia, una existencia conforme a la dignidad humana y que será completa, en caso necesario, por cualesquiera otros medio de protección social. 4. Toda persona tiene derecho a fundar sindicatos y a sindicarse para la defensa de sus intereses” (p. 5).

Según la Constitución de la República del Ecuador (2021):

Art. 33-. “El trabajo es un derecho y un deber social, y un derecho económico, fuente de realización personal y base de la economía. El estado garantizará a las personas trabajadoras en pleno respeto a su dignidad, una vida decorosa, remuneraciones y retribuciones justas y el desempeño de un trabajo saludable y libremente escogido o aceptado” (p. 19).

Art. 66.- “Se reconocer y garantizará a las personas: 15. El derecho a desarrollar actividades económicas, en forma individual o colectiva, conforme a los principios de solidaridad, responsabilidad social y ambiental. 17. El derecho a la libertad de trabajo. Nadie será obligado a realizar un trabajo gratuito o forzoso, salvo los casos que determine la Ley” (p. 32).

Art. 325.- “El estado garantizará el derecho al trabajo. Se reconocen todas las modalidades de trabajo, en relación de dependencia o autónomas, con inclusión de labores de auto sustento y cuidado humano; y como actores sociales productivos, a todas las trabajadoras y trabajadores” (p. 162).

Art 328.- “La remuneración será justa, con un salario digno que cubra al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora, así como las de su familia; será inembargable. El estado fijará y revisará anualmente el salario básico establecido en la ley, de aplicación general y obligatoria” (p. 163).

De acuerdo al Código de trabajo (2020):

Art 2.- “Obligatoriedad del trabajo. -El trabajo es un derecho y un deber social. El trabajo es obligatorio, en la forma y con las limitaciones prescritas en la constitución y las leyes” (p. 2).

Art 3.- “Libertad de trabajo y contratación. -El trabajador es libre para dedicar su esfuerzo a la labor lícita que a bien tenga” (p. 2).

Por otra parte, Ley de Apoyo Humanitario (2021)

Art. 19.- Contrato especial emergente.- Es aquel contrato individual de trabajo por tiempo definido que se celebra para la sostenibilidad de la producción y fuentes de ingresos en situaciones emergentes o para nuevas inversiones o líneas de negocio, productos o servicios, ampliaciones o extensiones del negocio, modificación del giro del negocio, incremento en la oferta de bienes y servicio por parte de personas naturales o jurídicas, nuevas o existentes o en el caso de necesidades de mayor demanda de producción o servicios en las actividades del empleador (p. 6).

Mientras que la Ley de Régimen Tributario Interno (2023):

Art. 19.- “Obligación de llevar contabilidad. - Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos base en los resultados que arroje la misma. (...) cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (USD \$.3000.000) dólares de los Estados Unidos” (p. 31).

Art. 28.- “Ingresos por contratos de construcción. - Los contribuyentes que obtengan ingresos por contratos de construcción liquidarán el impuesto en base a los resultados que arroje su contabilidad en aplicación de las normas contables correspondientes.” (p. 37).

Art. 37.- “Contribuyentes obligados a llevar contabilidad. - Contribuyentes obligados a llevar contabilidad. - Todas las sucursales y establecimientos permanentes de compañías extranjeras y las sociedades definidas como tales en la Ley de Régimen Tributario Interno, están obligadas a llevar contabilidad” (p. 46).

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Se reconoce a un instrumento financiero como cualquier contrato que pueda dar lugar a los activos financieros de una empresa, así como al pasivo financiero o al instrumento del patrimonio de la empresa, Un activo financiero es reconocido como cualquier activo que sea a) efectivo.

Según las NIIF PARA PYMES SECCIÓN 3

“Los estados financieros permiten presentar de una forma razonable, la situación financiera, los flujos de efectivo y el rendimiento financiero. Una presentación razonable llega a requerir una presentación de los efectos de las transacciones, demás sucesos y condiciones, según los criterios y definiciones del reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y los gastos que se encuentran establecidos en los conceptos y los principios generales.

Por último, Guía complementaria del sistema de titulación de la UTMACH (2019), indica en el art. 32 “análisis de casos” de la guía complementaria para la instrumentalización del

sistema de titulación de pregrado de la Universidad Técnica de Machala, este análisis de caso se realizará de acuerdo con la siguiente estructura sugerida:

- Introducción

- Capítulo I. Generalidades del objeto de estudio.
 - Definición y contextualización del objeto de estudio.
 - Hechos de interés.
 - Objetivos de la investigación.

- Capítulo II. Fundamentación teórico-epistemológica del estudio.
 - Descripción del enfoque epistemológico de referencia.
 - Bases teóricas de la investigación.

- Capítulo III. Proceso Metodológico.
 - Diseño o tradición de investigación selección.
 - Proceso de recolección de datos en la investigación.
 - Sistema de categorización en el análisis de los datos.

- Capítulo IV. Resultado de la investigación.
 - Descripción y argumentación teórica de resultados.
 - Conclusiones.
 - Recomendaciones.

2.2 Bases teóricas de la investigación

SUPRAORDINACIÓN

Cuentas por cobrar

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son una variedad de reglas de la contabilidad que están diseñados para brindar un marco común para la preparación de estados financieros de propósito general. Según Toledo et al. (2021), desde sus inicios la IASB llegó a emitir veintiséis normas las cuales se modifican y revisan para poder cumplir con nuevos requerimientos de información financiera. Dichas normas se las conoce como las NIC, mientras que las normas nuevas se denominan NIFF. Gran cantidad de las NIC han sido sustituidas por las NIIF, mientras que otras han sido eliminadas. Se debe dejar en claro que cuando ingresa una nueva norma, esta no entra en vigor de forma inmediata, por lo general deben pasar dos años o más antes que esta se implemente.

Por otra parte, Católico (2021), indica que la implementación de las NIFF, ha logrado causar cambios importantes en lo que se genera y se presenta la información contable, lo cual es resultado de adoptar criterios nuevos criterios, para la medición, reconocimiento, divulgación y presentación de la información financiera. Dichos cambios necesitan un análisis de las repercusiones y efectos reales para poder evaluar cual es la configuración y como se aplican las normas.

Las NIIF llega a cubrir una gran gama de temas contables, al presentar los estados financieros, la medición de activos y pasivos, el reconocimiento de los ingresos, instrumentos financieros, arrendamientos, entre otros. Esta adopción permite ayudar a las empresas de los distintos países puedan reportar su información financiera de forma consistente, lo cual facilita un análisis y la toma de decisiones.

ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo con Cando et al. (2020), en su trabajo “Impactos de las NIC y las NIIF en los estados financieros” nos indican que los estados financieros son un resumen que refleja la situación económica de una empresa, detallando los ingresos y gastos generados a lo largo de sus operaciones, con el objetivo de crear valor para todos los interesados, especialmente para los accionistas. Estos documentos o informes proporcionan una visión clara de la salud financiera de la organización, incluyendo los recursos disponibles, los

resultados alcanzados, la rentabilidad obtenida y el flujo de efectivo, entre otros aspectos económicos. Tanto gerentes, administradores, inversionistas, accionistas, socios, proveedores, bancos, agentes financieros como entidades gubernamentales pueden utilizar los estados financieros para obtener información relevante, analizarla y, en función de ese análisis, tomar decisiones informadas.

De acuerdo con lo descrito, los estados financieros son documentos contables que ofrecen una visión clara de la situación económica de una empresa en un momento específico, generalmente al final de un ejercicio contable. Estos informes resumen las operaciones realizadas durante un periodo determinado, incluyendo ingresos, gastos, activos y pasivos, lo que permite evaluar la salud financiera de la entidad.

La evaluación de los estados financieros es esencial en el desarrollo y mejora de los procesos empresariales, lo que se relaciona directa y rigurosamente con la toma de decisiones. En este caso, para lograr con ello, la organización debe contar con una estructura adecuada y funcional, donde cada empleado, independientemente del tipo de empresa en la que labore, se adhiera a la cadena de mando en el desempeño de sus funciones. Esto, a su vez, se vincula directamente con la implementación de procesos administrativos apropiados (Guim et al., 2023).

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Este brinda información contable, donde se refleja la situación financiera de un negocio o empresa en un determinado tiempo. Este documento consta de una estructura compuesta por activos, pasivos y patrimonio neto, su elaboración se enfoca en la utilización de un formato que frecuentemente sigue criterios específicos en el registro de cuentas, lo que da lugar a una presentación uniforme (Elizalde, 2019).

Según Becerra et al. (2023), en primer lugar, se lleva a cabo el análisis financiero del activo, que se refiere a la agrupación de las inversiones relacionadas con su uso. El análisis se fundamenta en el estado de situación financiera, a partir de la que se calculan las variaciones en los aumentos y disminuciones del activo, pasivo y patrimonio en cuanto a un periodo anterior. Por otro lado, se busca evaluar el pasivo y el patrimonio, ya que esto permite determinar la financiación requerido, es decir, la fuente original de recursos que se ve reflejada cuando los activos disminuyen a los pasivos y el patrimonio aumenta.

ACTIVO

De acuerdo a Misse et al. (2021), en su trabajo “Hacia una definición de activo ambiental: una propuesta desde la contabilidad tridimensional”, menciona que de manera general un activo es aquel recurso económico que una persona, empresa o entidad posee o controla y que a su vez se espera que proporcione beneficios a futuro. También sugieren que la definición de “activo” deber ser considerada como aplica y flexible ya que con esto se busca abarcar todos los tipos de contabilidad y contextos en los que se lo puedan utilizar. Se enfatiza que, al aplicar el término “activo” debe ser reservado para uso universal, sin estar limitado a un significado concreto o a una aplicación en específico. En otras palabras, la conceptualización del activo debe permitir su adaptación a diversas disciplinas y enfoques contables, asegurando que su uso sea claro y pertinente según el contexto en el que se aplique.

ACTIVO CORRIENTE

Para Guamán y Montero (2021), los activos se dividen en 2 principales categorías acorde a su capacidad para convertirse en efectivo siendo: activo corriente y activo no corriente. Por una parte, los activos corrientes se definen como un derecho o bien el cual se puede transformar en efectivo en un tiempo menor a un año. Dicha clasificación llega a incluir elementos tales como cuentas por cobrar, efectivo disponible, inventarios, cuentas por cobrar y demás inversiones que son a corto plazo.

La naturaleza de los activos corrientes es principal para las operaciones del día a día de una empresa, esto permite que se cumplan las obligaciones financieras a corto plazo, de esta forma se puede ayudar a mantener un flujo de caja el cual sea adecuado. En contraste con lo antes mencionado, los activos no corrientes no se convierten en efectivo en un plazo corto sino al contrario, tal es el caso de las propiedades, planta y equipo, así también como las inversiones a largo plazo

CUENTAS POR COBRAR C/P Y L/P

Las cuentas por cobrar se clasifican en dos categorías según su vencimiento: a corto plazo, que son las deudas de los clientes que se esperan a cobrar en un año; y a largo plazo, que son los montos adeudados por los clientes con un vencimiento superior a un año. Ambos

tipos de cuentas representan derechos exigibles que la empresa tiene sobre terceros por ventas a créditos.

GESTIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Busca administrar de manera eficiente los montos adeudados por los clientes a una empresa, para de esta manera asegurar la liquidez necesaria para el correcto funcionamiento de la organización y el cumplimiento oportuno de sus obligaciones en un periodo de menos de un año. Esto implica establecer políticas crediticias claras, evaluar la solvencia de los clientes, realizar un seguimiento constante de los pagos y de esta manera aplicar estrategias de cobro que sean efectivas. Lo que permite convertir las cuentas por cobrar en efectivo para cobrar en efectivo de manera oportuna y mantener la estabilidad financiera de la empresa (Mantilla & Huanca, 2020).

El texto enfatiza en la relevancia de una gestión correcta sobre las cuentas por cobrar para garantizar la liquidez empresarial y con ello la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto plazo. Esto implica la formulación de políticas crediticias bien definidas, la evaluación de la solvencia de los clientes y el monitoreo continuo de pagos, junto con la implementación de estrategias efectivas. La conversión oportuna de las cuentas por cobrar en efectivo busca asegurar la estabilidad financiera de la empresa y optimiza el flujo de caja, siendo esto fundamental para su crecimiento y sostenibilidad en un entorno competitivo.

FACTORING

El *factoring* es un contrato de cesión en el cual una parte, denominado “factorado”, transfiere sus derechos de cobro de un título valor, tal es el caso de una factura comercial negociable, a otra parte conocida como “factor”. A cambio, el factorado recibe el monto de la factura, descontando los costos por servicios y los riesgos asociados a la operación. Este mecanismo da paso a que el factorado obtenga la liquidez inmediata para de esta manera pueda continuar con sus actividades comerciales, mientras que el factor tiene la oportunidad de cobrar el total del valor indicado en la factura (Idrov & Barona, 2021).

El *factoring* es un acuerdo contractual mediante el cual una entidad, también conocida como “factorado”, cede sus derechos de cobro sobre una factura comercial de naturaleza negociable a una entidad financiera o empresa especializada, en adelante “factor”. A

cambio, el factorado tiene la potestad de recibir el monto adeudado por el deudor, deducidos los costos asociados a los servicios prestados y los riesgos asumidos. Esta operación permite que el factorado pueda obtener la liquidez inmediata antes mencionada.

LIQUIDEZ

FINANZAS

El término “finanzas” se define como un área de la economía que se ocupa del intercambio de capitales entre individuos, empresas y Estado en condiciones de incertidumbre. Las finanzas abarcan toda actividad relacionada con la obtención de dinero y su uso de manera eficiente. Se entiende que las finanzas son el estudio de la toma de decisiones financieras que individuos y empresas puedan ejecutar diariamente, y a su vez pueden dividirse en términos públicos y privados, dependiendo del ente que las administre. Este ámbito se encarga de delinear las actividades, las técnicas y los procesos utilizados en la empresa para de esta manera optimizar los recursos financieros y asegurar el cumplimiento de las obligaciones generadas.

SOCIEDADES

Según Urbano (2022), con “Sociedades” se refiere a las entidades creadas por un grupo de personas que se unen para llevar a cabo actividades comerciales y obtener beneficios económicos. A su vez, las sociedades son estructuras jurídicas que permiten a los individuos poder agruparse y de esta manera actuar como una sola entidad, facilitando la realización de negocios y la distribución de riesgos. Este marco legal proporciona a los socios una personalidad jurídica independiente, lo que significa que la sociedad puede poseer bienes, contraer deudas y ser demandada en su propio nombre. A partir de 2022, se introdujeron nuevas regulaciones en el derecho societario ecuatoriano, como la Sociedad por Acciones Simplificadas cuyas siglas son “SAS”, estas buscan modernizar y simplificar la creación y operación de sociedades en el país, abordando las necesidades del comercio contemporáneo.

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Para Palacios et al. (2022), la administración financiera es una herramienta fundamental para las empresas, ya que les permite organizar y planificar el uso de sus recursos económicos de manera estratégica. A través de decisiones acertadas sobre inversiones,

financiamiento y manejo de activos, las organizaciones pueden enfrentar desafíos con mayor confianza y proyectarse hacia el crecimiento. Para el caso de las mipymes, dicha disciplina mantiene un valor especial, permitiendo tener la oportunidad de poder alcanzar los objetivos, contribuyendo el desarrollo del entorno comunitarios y mejorando las condiciones de vida de los colaboradores.

RATIOS FINANCIEROS

De acuerdo a Marchena (2022), los “Ratios financieros” se los considera como herramientas importantes para poder evaluar la salud económica de todo negocio o empresa. Permiten medir la rentabilidad y la eficiencia a llegar a comparar distintos elementos que pertenecen al estado financiero, brindando una visión completa sobre la situación financiera de la empresa.

El autor destaca la importancia de utilizar estos ratios de manera adecuada, teniendo en cuenta tanto el contexto particular de la empresa como la industria en la que opera. Además, sugiere que es esencial comparar los ratios no solo con los de otras del mismo sector, sino también con los registros históricos de la propia empresa, lo que permite realizar un análisis más preciso y significativo (Marchena, 2022).

RAZONES DE LIQUIDEZ

Según Saéñz y Saéñz (2019), en su artículo, da a conocer que la liquidez es un aspecto fundamental para la supervivencia de cualquier empresa. Se define como la capacidad de una organización para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, que abarcan el pago de los salarios, facturas de proveedores, impuestos, préstamos y entre otras responsabilidades económicas.

Estos indicadores de liquidez analizan el efectivo disponible en el activo circulante y lo comparan con las obligaciones financieras adquiridas durante las operaciones de la empresa. Una empresa que mantiene un nivel adecuado de liquidez es capaz de satisfacer sus necesidades financieras inmediatas, es decir, que son aquellas que deben resolver en un plazo inferior a un año.

LIQUIDEZ

El término “Liquidez” es un componente vital para la salud financiera de cualquier entidad, esta actúa como un indicador clave para evaluar si una empresa está generando valor a través de sus operaciones ya sea por servicios ofrecidos o la eficiencia de sus productos. En este sentido, se puede interpretar que la liquidez se convierte en una herramienta valiosa para determinar el desempeño de la empresa y con ella la necesidad de realizar mejoras en sus actividades o en su gestión (Macias & Rivera, 2023).

Una empresa se considera liquidez cuando tiene la capacidad de cumplir con sus compromisos financieros. Esto incluye el uso de líneas de crédito, que también se consideran parte de la liquidez, siempre que se evalúe la condición y calidad de dicho crédito.

LIQUIDEZ CORRIENTE

Para Haro y otro (2023), la razón corriente es un indicador financiero clave que permite la evaluación de la liquidez de una empresa en un período de corto plazo. Se calcula comparando los activos corrientes, es decir, aquellos recursos que pueden convertirse en efectivo en un plazo de un año o menos, como cuentas por cobrar, inventarios y efectivo junto con los pasivos corrientes, que son las obligaciones que deben pagarse durante ese mismo período, como es el caso de las cuentas por cobrar y las deudas a corto plazo.

ROA

Según Singht et al. (2024), este indicador financiero se emplea de forma común como una característica de importancia para la empresa, sea esta como una variable independiente o dependiente, se define ROA como al número sustancial de los estudios que se utilizan para el ingreso neto como numerador en lugar de los beneficios que se dan antes del interés e impuestos.

RATIOS DE GESTION

De acuerdo a Holded (2021), los ratios de gestión son aquellos que permiten medir la eficiencia de la empresa para poder administrar los activos y así generar los ingresos, estos también son conocidos como ratios de actividad, los ratios de gestión son:

- Rotación de inventario: muestra la frecuencia con que el inventario se llega a convertir en ventas.

Su fórmula es:

$$\textit{Rotación de Inventarios} = \textit{Inventario promedio} * 360 / \textit{Costo de las Ventas}$$

- Rotación de cuentas por cobrar: mide la rapidez con la que la una empresa llega a convertir las cuentas por cobrar en efectivo.

Su fórmula es:

$$\textit{Rotación de cartera} = \textit{Cuentas por Cobrar promedio} * 360 / \textit{Ventas}$$

- Rotación de activos: permite calcular la eficiencia con la que una empresa permite utilizar los activos totales para poder generar sus ingresos.

Su fórmula es:

$$\textit{Rotación de Activos Totales} = \textit{Ventas} / \textit{Activos Totales}$$

- Rotación de caja y bancos: son los índices que permiten que se conozca el efectivo que se encuentra disponible en la caja para poder cubrir los días de venta.

Su fórmula es:

$$\textit{Rotación de Caja y Bancos} = \textit{Caja y Bancos} * 360 / \textit{Ventas}$$

- Periodo medio de pago a proveedores: son los días que la empresa tarda para cancelar las deudas a los proveedores

Su fórmula es:

$$\textit{Periodo de P.P} = \textit{Promedio de cuentas por pagar} * 360 / \textit{Compras a proveedores}$$

CAPITAL DE TRABAJO

Para Jiménez et al. (2019), el capital de trabajo es fundamental para la gestión de los flujos de caja que consta en una empresa, que pueden variar en su previsibilidad. Esta necesidad se relaciona con el conocimiento de los plazos de vencimiento de las obligaciones con terceros y las condiciones de crédito. Sin embargo, la mayor dificultad

radica en anticipar las entradas futuras de efectivo, ya que los activos como las cuentas por cobrar y los inventarios son complicados de convertir en dinero líquido a corto plazo. En este contexto, cuánto más se puedan prever las entradas de efectivo, menos será el capital de trabajo requerido para la empresa.

Desde la vista práctica, este estudio indica que el uso de las técnicas financieras para mejorar la administración de los capitales de trabajo, esto puede ayudar a una gestión financiera, permitiendo a las empresas puedan alcanzar resultados competitivos y eficientes de forma especial en las empresas con nacionalidad cubana. Para ellos, es esencial identificar los problemas que puedan surgir y proponer soluciones efectivas.

PRUEBA ÁCIDA

Para Luna et al. (2019), la prueba ácida es un indicador financiero que evalúa de manera más precisa cual es la capacidad que poseen las empresas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, utilizando únicamente sus activos corrientes. A diferencia de otros ratios, este indicador excluye las existencias o inventarios y se centra en recursos líquidos, como es el caso del efectivo, las cuentas por cobrar y las inversiones temporales.

RENTABILIDAD

RAZONES DE RENTABILIDAD

Estos indicadores son esenciales para analizar el retorno sobre las inversiones realizadas, en términos de rentabilidad del patrimonio y del activo total, ofreciendo una perspectiva precisa de la salud financiera de la organización y apoyando la toma de decisiones estratégicas orientadas a optimizar el rendimiento y el valor para los accionistas (Anchundia, 2021).

RENTABILIDAD

Según Flores et al. (2019), son considerados indicadores financieros los cuales permiten evaluar cual es la capacidad que posee una empresa para obtener ganancias en cuanto a la relación con los distintos aspectos de su operación, como los activos, ingresos, y capital. Aunque a menudo se asocian las ganancias, el concepto de rentabilidad va más allá de la simple utilidad, ya que implica una comprensión más amplia de cómo una organización utiliza sus recursos de manera efectiva y eficiente para lograr sus beneficios.

RENTABILIDAD ECONÓMICA

Según Hoz et al. (2008) hablan acerca de las razones de rentabilidad, mismo que mencionan que son índices financieros esenciales que permiten evaluar la capacidad de una empresa para generar ingresos en relación con sus ventas, activos e inversiones. Estos índices ofrecen información crítica sobre la eficiencia operativa y la solidez financiera de la organización, lo que facilita la toma de decisiones fundamentales por parte de gerentes e inversiones.

A partir del análisis realizado en la investigación de Yopez et al. (2021), se pueden concluir que los costos de producción son factores determinantes en la rentabilidad económica. Si los costos superan sus ingresos, sería necesario reestructurar la gestión de utilidades de producción, para minimizar pérdidas y maximizar ganancias. Esta reestructuración resulta crucial para alcanzar la rentabilidad económica favorable.

RENTABILIDAD FINANCIERA

La rentabilidad financiera es un indicador el cual indica la capacidad que posee una empresa para poder generar utilidades, de acuerdo a la relación que tiene con el capital que aporó los accionistas. Distinto de la rentabilidad económica, la cual analiza el rendimiento de los activos de una empresa sin que se considere la estructura financiera, la rentabilidad a financiarse se dirige de acuerdo al entorno que han alcanzado los accionistas. Este indicador es primordial para los directivos, los cuales presenta como objetivo maximizar en beneficios a los accionistas, lo cual indica la eficacia del capital y el triunfo de las estrategias corporativas (Hoz et al., 2008).

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

Este se indica la ganancia que obtiene una empresa por medio de sus ventas, luego de restar de que se hayan restado los costos directos los cuales están asociados a la producción de servicios o bienes. Este margen se calcula dividiendo la ganancia bruta, que es la diferencia entre los ingresos por ventas y los costos de producción, entre los ingresos totales. Este indicador es principal para poder evaluar la eficiencia que posee la empresa en cuanto a la gestión de los costos de producción y su capacidad para generar beneficios antes de tener en cuenta otros gastos como los operativos y los impuestos (Quintero et al., 2020).

MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL

Es un indicador financiero que permite cuantificar la rentabilidad que posee una empresa al momento de determinar cuál es el porcentaje de la utilidad operacional que se genera con relación a las ventas netas.

Su fórmula es:

$$\text{Margen Operacional} = \text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas Netas}$$

Resulta importante para poder evaluar la eficiencia que poseen las empresas en cuanto a la generación de ganancias que se da desde el inicio de las operaciones, lo cual permite que se compare entre las entidades que pertenecen al mismo sector, analizar las tendencias y valorar las empresas de acuerdo a su eficacia operativa (Quintero et al., 2020).

MARGEN DE UTILIDAD NETA

Este indicador permite medir la rentabilidad de las empresas con relación a las ventas, representando la proporción de las ganancias netas que una empresa genera por cada una de las unidades monetarias de las ventas que se han realizado, luego de deducir los gastos y costos, donde se incluyen los impuestos.

Para poder calcularlo se aplica la siguiente formula:

$$\text{Margen neto de utilidad} = \text{Utilidad neta} / \text{Ventas Netas}$$

CAPITULO III

PROCESO METODOLOGICO

3.1. Diseño o tradición de la investigación seleccionada

3.1.1. Modalidades básicas de la investigación

Para comprender este punto, es imprescindible el dar a conocer cuál es el aporte de algunos autores en cuanto al punto se trata para un mejor entendimiento acerca del mismo:

La investigación correlacional permite analizar la relación existente entre dos o más variables, evaluando el grado en que éstas se asocian entre sí. Para ellos, se realiza un proceso que incluye la medición de las variables implicadas y la posterior aplicación de pruebas estadísticas e hipótesis que permitan estimar la correlación entre ellas (Cuadros et al., 2023). De acuerdo con el autor antes mencionado, podemos decir que este tipo de enfoque resulta útil cuando el objetivo de un trabajo de investigación es el de identificar cómo las variables pueden estar relacionadas con las otras.

De manera complementaria, Arias et al. (2020), nos mencionan que los estudios correlacionales son aquellos que se enfocan en explorar las relaciones entre variables dependientes e independientes, permitiendo analizar cómo se vinculan dos aspectos específicos de un solo fenómeno de estudio. De esta manera podemos decir que estos autores dan a conocer una perspectiva donde el observar las tendencias, patrones y posibles asociaciones es muy esencial, debido a que de esta manera pueden explicarse las interacciones entre estas variables.

Es de esta manera que este análisis de caso, la investigación aplicada se lleva por medio de una modalidad correlacional, la misma que es complementada por medio de un enfoque descriptivo. La selección se llega a justificar por el objetivo que se planteó, el cual es analizar la gestión de las cuentas por cobrar y cómo influye en los niveles de rentabilidad y liquidez de las empresas en un periodo determinado.

La investigación correlacionar es adecuada en este caso, permitiendo evaluar e identificar la relación que se da en las dos variables, la gestión de las cuentas por cobrar, indicadores y la variable independiente y dependiente. Por medio de este enfoque, es posible que se determine la existencia de alguna asociación significativa entre EDIFICAD S.A., como

administra las cuentas por cobrar y el impacto que se da en la gestión de la estabilidad financiera y el rendimiento económico de una empresa. Resulta esencial para poder comprobar si los cambios que se dan en la gestión de las cuentas por cobrar se llegan a reflejar en deterioros o mejoras en la rentabilidad y la liquidez, lo cual es importante para la empresa que busca se optimicen los recursos y se maximice los beneficios.

Mientras el componente descriptivo también es principal para permitir se ofrezca una visión detallada en cuanto a la situación actual de las cuentas por cobrar y sobre los procedimientos que se implementan en EDIFICAD S.A.. La descripción de estos aspectos llega a proporcionar el contexto correcto para poder comprender como la empresa esta administrando los recursos, es así que se establece el análisis correlacional. Mientras que el enfoque descriptivo será de ayuda para caracterizar las prácticas internas tales como los indicadores financieros, lo cual permite que se facilite el entendimiento de aquellos factores que se encuentran influenciando en los niveles de rentabilidad y liquidez.

En conjunto, la modalidad correlacional, reforzada por un análisis descriptivo, proporcionará una visión integral del impacto de la gestión de cuentas por cobrar en los resultados financieros de EDIFICAD S.A. durante los periodos en cuestión, permitiendo además formular recomendaciones basadas en los hallazgos obtenidos.

3.1.2. Metodología de la investigación

El método analítico según Lopera et al (2010), indica que “el método analítico es un camino para llegar a un resultado mediante la descomposición de un fenómeno en sus elementos constitutivos”, dicho de otra manera, consiste en dividir un fenómeno o problema en sus componentes fundamentales, estudiando cada uno de ellos en detalle para identificar sus características individuales y su interrelación con otros elementos. Este enfoque permite aislar y analizar de manera independiente los factores que inciden en el fenómeno general, facilitando la identificación de patrones, causas y efectos

Por otra parte, el método analítico-sintético hace referencia a dos procesos intelectuales opuestos conjuntamente: El análisis y la síntesis. El análisis es un proceso lógico que permite dividir mentalmente un conjunto en sus partes y características, así como en sus diversas relaciones, propiedades y componentes (Rodríguez & Pérez, 2017). El análisis y la síntesis operan como una unidad dialéctica, lo que da origen al termino “método analítico-sintético”. El análisis implica una síntesis de las propiedades u características

de cada parte del conjunto, mientras que la síntesis se construye a partir de los hallazgos del análisis.

El método deductivo e inductivo según Palmett (2020), indica que “Las diferencias existentes entre el método deductivo e inductivo radican en que el deductivo va desde la idea abstracta hacia la experiencia y el inductivo desde la experiencia hacia la idea abstracta”, es decir, son dos enfoques opuestos en la investigación. El deductivo parte de una idea general o teoría preexistente y a partir de ella, se aplica esa teoría en casos específicos. Por el contrario, el inductivo comienza con observaciones concretas y de esto, se extrae una conclusión general o teoría.

La investigación descriptiva, según lo describen Guevara et al. (2020), menciona que “Se lleva a cabo cuando se busca caracterizar una realidad en todos sus aspectos principales”, por lo que podemos entender que este tipo de investigación se centra en caracterizar una realidad en todos sus aspectos principales sin intervenir en ella.

El propósito que tienen es que se capture una visión organizada y detallada del fenómeno que se está estudiando, permitiendo proporcionar una base de datos de los componentes importantes, por medio de este enfoque, se tiene conocimiento detallado, que permite tomar decisiones. Por otra parte, la metodología cualitativa permite definir como una investigación puede generar datos descriptivos, donde se mencionan las palabras de las personas sean escritas o dichas.

De acuerdo a Castaño y Quecedo (2002), lo que indican es que esta metodología se centra en la obtención de información descriptiva que permite explorar profundamente experiencias y perspectivas individuales. A través de esta, se recogen datos expresados en palabras, sea mediante testimonio orales o escritos, y se observa el comportamiento, lo cual brinda un entendimiento detallado del contexto y de los significados que las personas otorgan a sus vivencias y acciones.

En relación con la investigación cuantitativa se basa en la adopción de un criterio lógico, en el cual existe un conjunto estrecho y regulado de relaciones entre las premisas y las conclusiones. Así, para pasar de las premisas a las conclusiones, solo es necesario seguir las reglas establecidas. Mientras que Del canto y Silva (2013) mencionan que la investigación cuantitativa se caracteriza por un enfoque estructurado y lógico, en el que la relaciones entre los datos y los resultados están estrictamente reguladas. Esto implica

que las conclusiones se derivan directamente de las premisas mediante procedimiento definidos, permitiendo así un análisis objetivo y preciso que puede ser replicado y medido numéricamente.

En función de lo planteado, la metodología más adecuada a aplicar combina los métodos analítico-sintético, deductivo-inductivo y cuantitativo. Debido a que el método analítico-sintético permite descomponer un fenómeno en sus elementos constitutivos, como variables y procesos específicos, para analizar su impacto individual y luego integrarlos en una visión global que facilite la identificación de patrones y estrategias.

3.1.3. Análisis de factibilidad de la investigación

El análisis de caso, permite reconocer si el estudio resulta factible, indicando las siguientes razones, como primer punto, se tiene acceso a la información para el desarrollo del análisis, EDIFICAD S.A., dispone de registros financieros de forma detallada, así como de datos específicos de las cuentas por cobrar, donde se detalla la antigüedad de los saldos y la aplicación de los indicadores con mayor relevancia, estos datos permiten que se obtenga una visión precisa y clara sobre la situación actual de la gestión de las cuentas por cobrar.

El acceso a dichos datos permite la evaluación y el cálculo de los indicadores financieros, los cuales son importantes para poder identificar cual es el impacto en la gestión de las cuentas por cobrar de las empresas. La colaboración de la empresa y la disponibilidad de brindar información requerida ayuda a que la investigación sea viable.

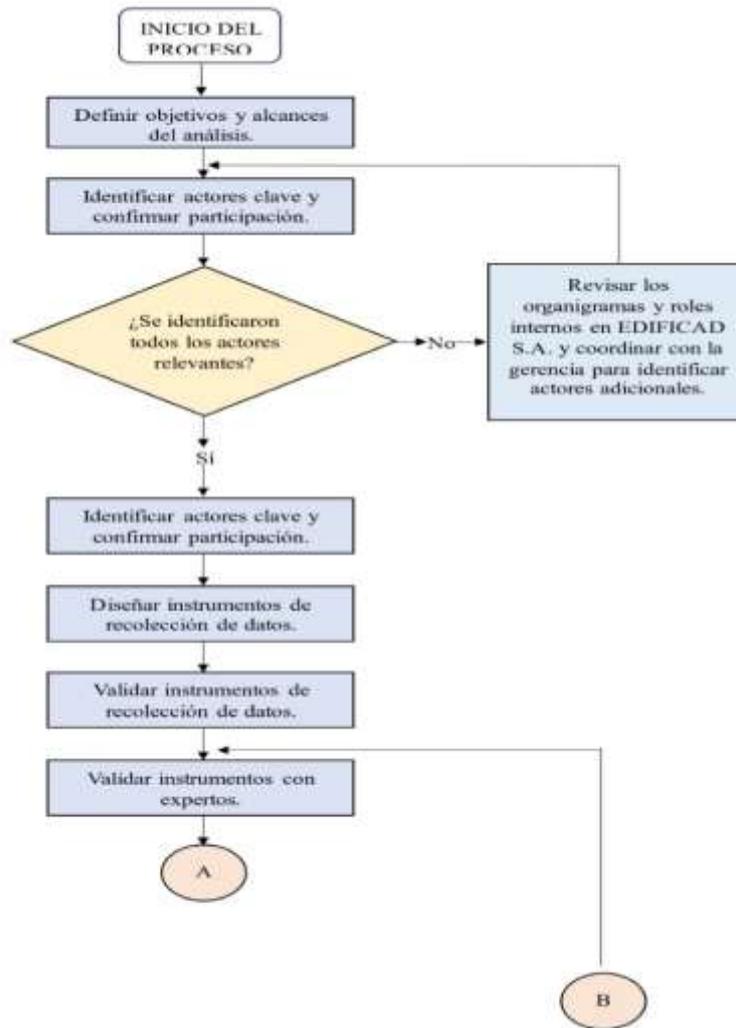
En cuanto a los recursos necesarios, el proyecto es viable dentro del presupuesto y tiempos asignados, ya que el análisis se basa principalmente en datos financieros internos y no requiere de grandes inversiones adicionales. Asimismo, se cuenta con las herramientas adecuadas para poder procesar y analizar los datos financieros de manera eficiente, proporcionándolos de manera estadística.

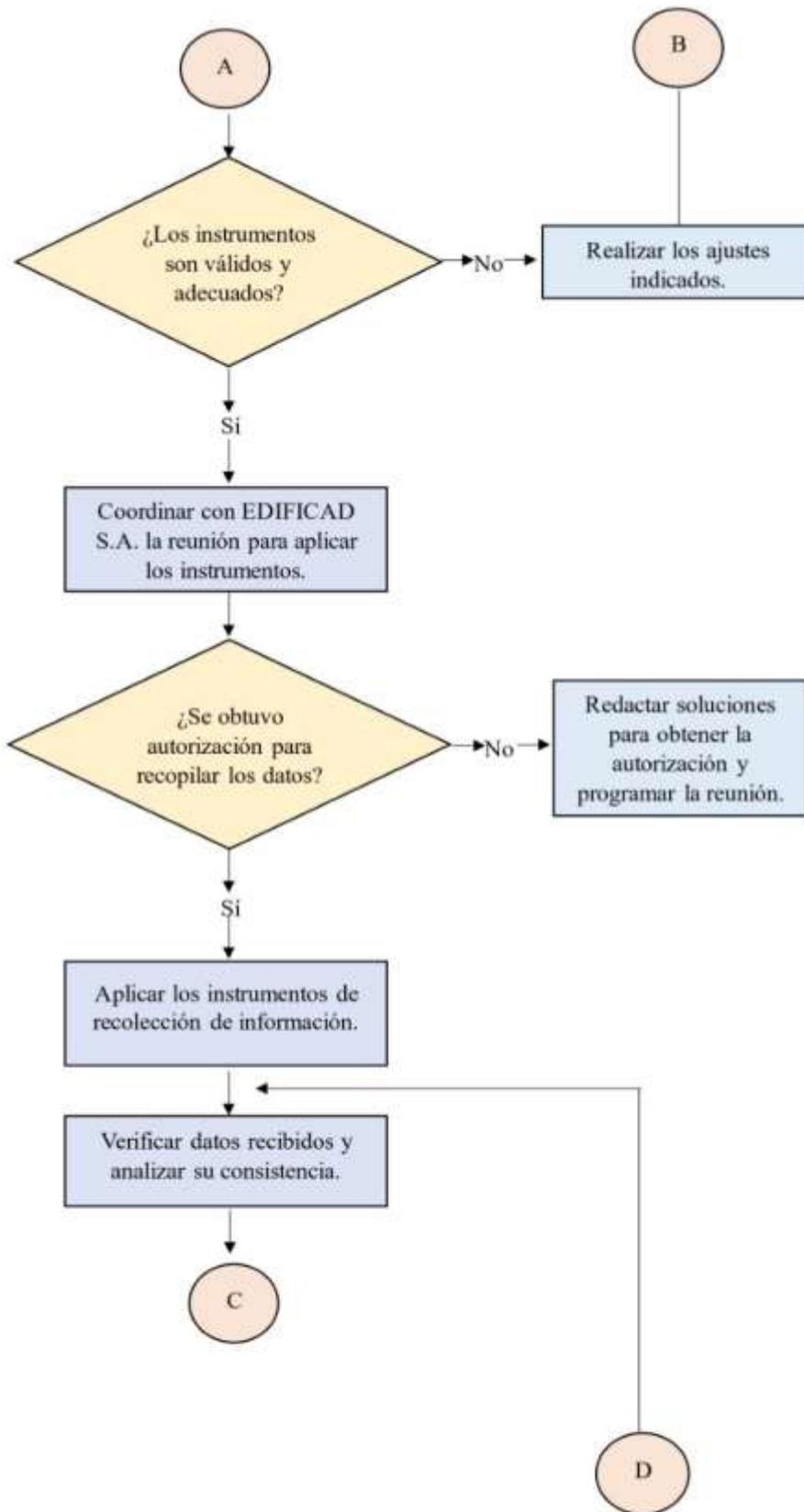
Es por esto que, la investigación presente es factible porque se cuenta principalmente con el acceso a la información necesaria, los recursos y el tiempo necesarios para llevar a cabo el estudio de manera eficaz y poder así lograr con los objetivos propuestos.3.2. Proceso de recolección de datos de la investigación (guía de observación/guía de entrevistas)

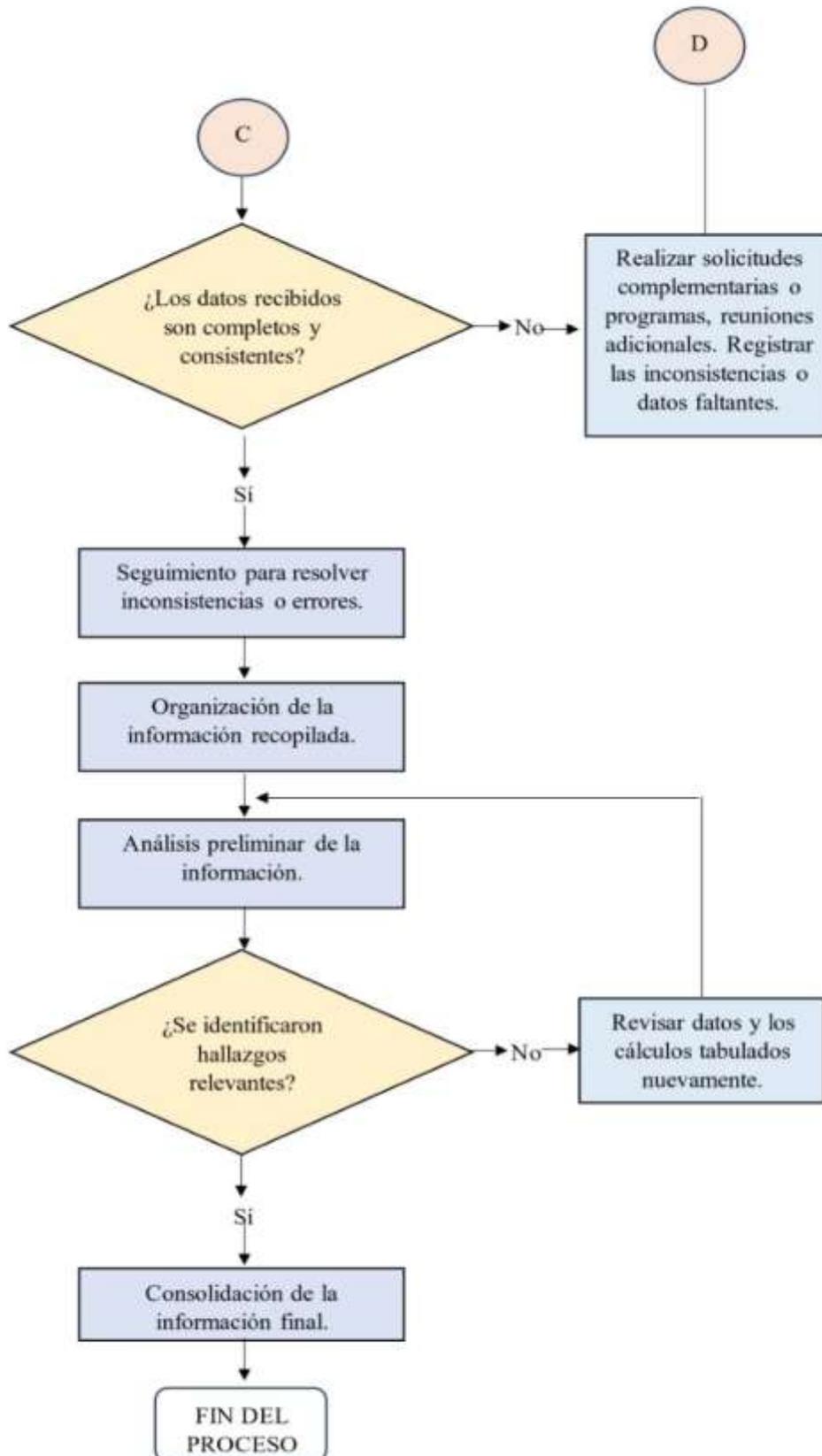
3.2.1. Plan de recolección de la información

Figura 2.

Diagrama de recolección de información







El proceso de recopilación de datos para el análisis del presente caso comienza con la definición de los objetivos y alcances del análisis. En esta etapa, se establecen objetivos específicos como evaluar la gestión de las cuentas por cobrar y analizar su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa durante el periodo 2022-2023.

Se identifican los indicadores analizando, la rotación de las cuentas por cobrar, el margen de la rentabilidad y el índice de liquidez. Se procede a determinar cual es la información necesaria, tales como las políticas internas, estados financieros y los datos operativos de mayor importancia.

Posteriormente, se identifican los puntos clave y se confirma la participación de los procesos. En lo que corresponde a los actores internos se procede a incluir al gerente financiero, contadores, jefe de cuentas por cobrar, mientras que los actores externos son los expertos en finanzas y auditores.

En esta etapa, es primordial que se confirme la disponibilidad de cada uno, así como sus roles los cuales estos desempeñan, al no identificar a los actores relevantes, se procede a revisar el organigrama, para luego coordinar con la gerencia e incorporar otros participantes, una vez identificados los actores, se procede a pasar el diseño de los instrumentos de la recolección de datos, como un guion de entrevista con las preguntas de las políticas de crédito, los plazos promedio de cobranzas y los clientes morosos, formatos de los documentos especificando los periodos requeridos (2022-2023), seguidamente los instrumentos son validados por expertos.

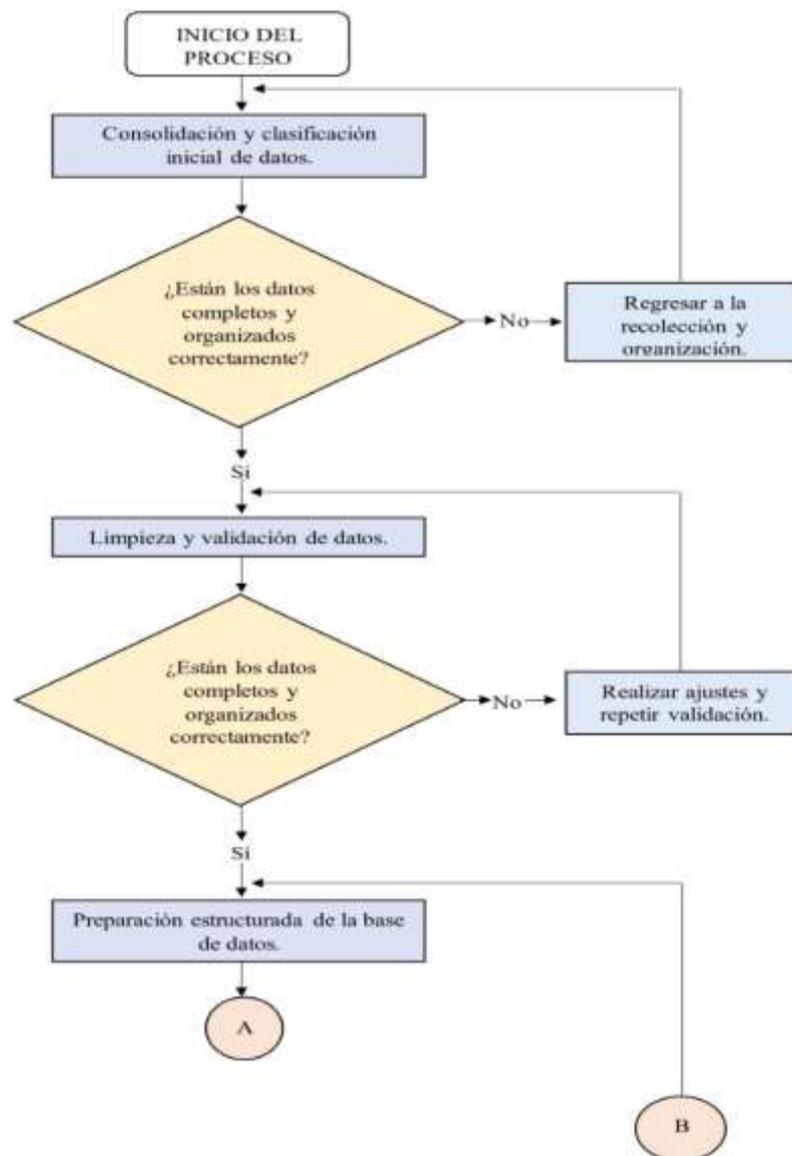
Luego de ello se coordina con la empresa EDIFICAD S.A. por medio de una reunión, planteando los objetivos del proceso y el análisis de la recopilación de los datos. Esta etapa permite que se indiquen los plazos y fechas de la entrevista. Luego de que se obtiene la autorización, se aplican los instrumentos para la recolección, realizando las entrevistas al área comercial, financiera y cuentas por cobrar, de la misma manera se solicita la autorización para obtener los estados financieros, antigüedad de saldos y los informes de gestión.

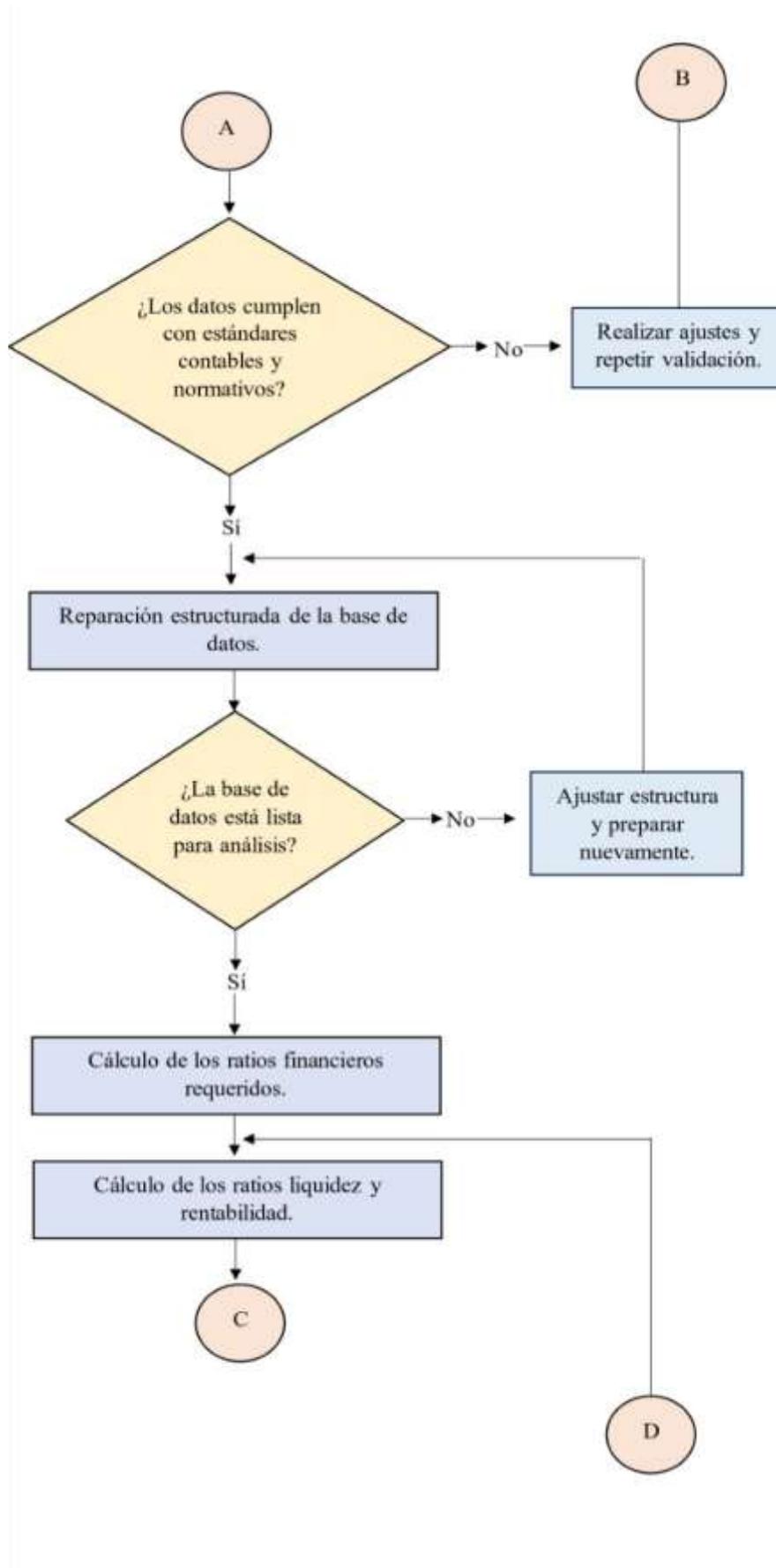
Luego de obtenidos, seleccionados y verificado toda la información se realiza una consolidación, donde se integra todos los hallazgos importantes para realizar el informe preliminar, donde se incluyen tablas y gráficos de forma resumida, con esto se concluye teniendo listo el análisis definitivos y las recomendaciones estratégicas.

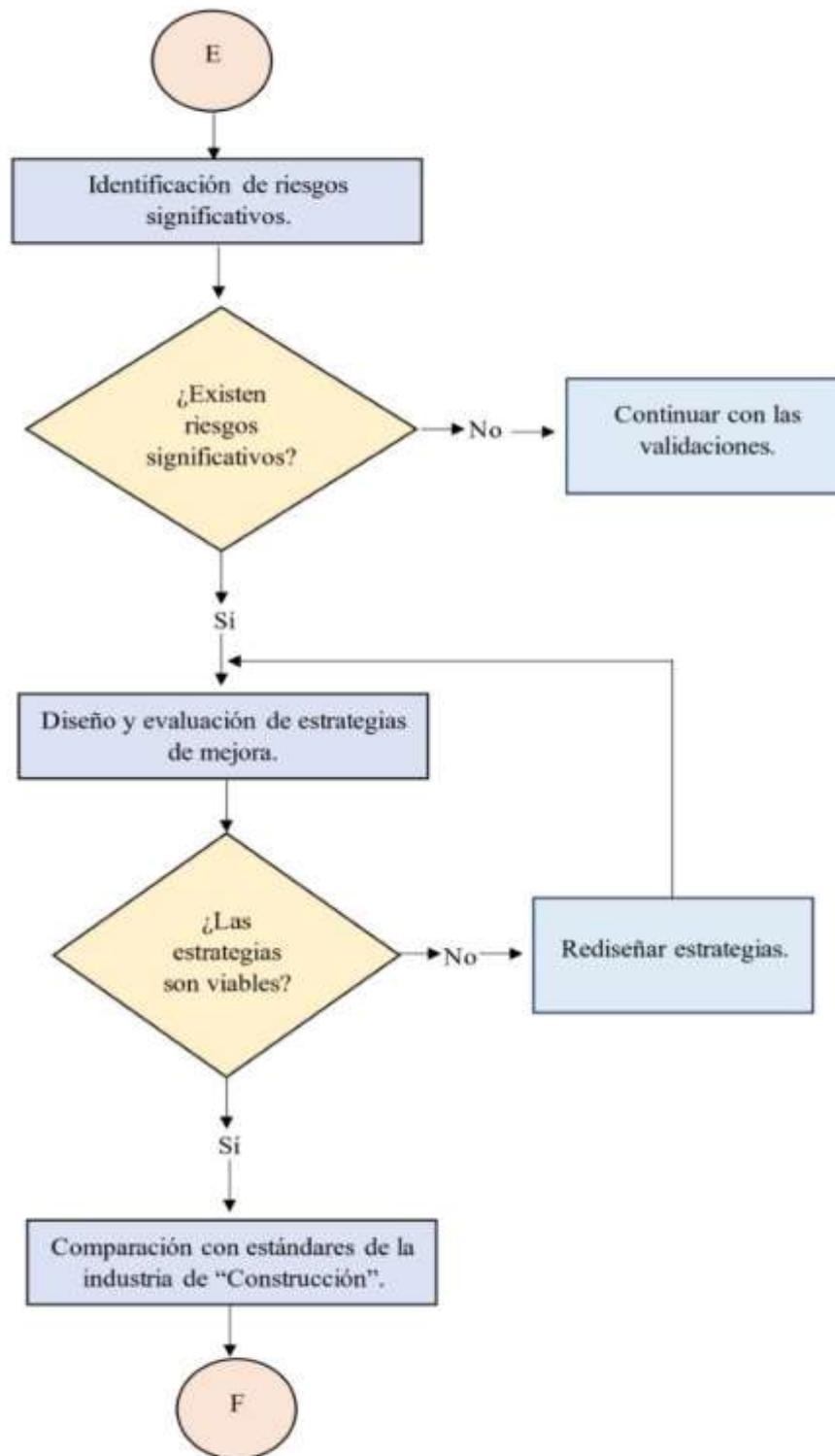
3.2.2. Plan de procesamiento de la investigación

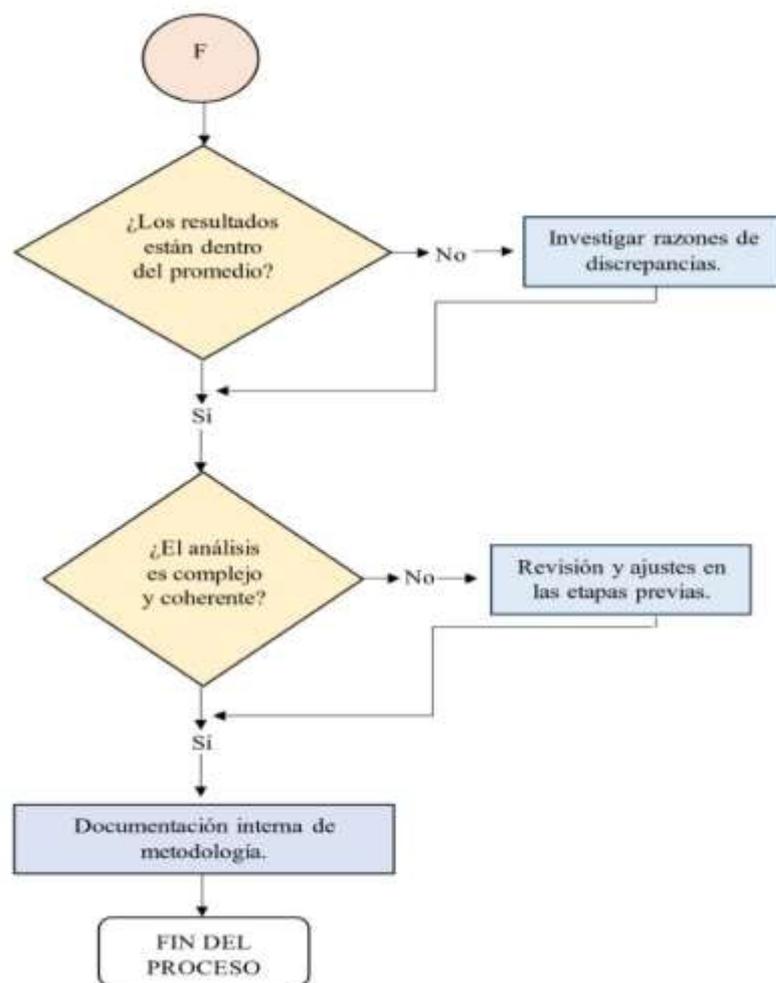
Figura 3.

Diagrama de procesamiento y análisis de la investigación









Elaborado por: Autoras

En el presente análisis de caso en la empresa EDIFICAD S.A. se desarrolla mediante un proceso estructurado y secuencial que abarca desde la organización inicial de los datos hasta la documentación y cierre del análisis. Cada etapa está diseñada para garantizar precisión, trazabilidad y resultados útiles para la toma de decisiones.

Como primer punto se organizan los datos, donde se consolidan y clasifican las cifras recopiladas, tales como las cuentas por cobrar, pasivos, activos corrientes, costos, ingresos y utilidades. La información se organiza en hojas de cálculo que permitan ayudar en cálculos futuros, los datos deben estar completos y correctos para seguir avanzando.

Una vez que los datos están organizados, se procede a la etapa de validación y limpieza de datos, donde se identifican y corrigen errores, duplicados y valores ausentes. Además, se asegura que la información cumpla con los estándares contables y normativos,

comparándola con documentos fuente como facturas y registros contables. Solo después de corregir cualquier inconsistencia, se considera que los datos están listos para el análisis.

La tercera parte es la preparación de análisis, donde se estructura la información donde la base de datos es funcional y clara, para lo cual se utiliza Excel o algún otro software financiero, se diseñan las columnas donde se ubicarán los indicadores y ratios, todo debe encontrarse con formulas automáticas que permitan agilizar el cálculo.

Este análisis permite detectar patrones de crecimiento o decrecimiento, destacando áreas críticas que requieren atención. Si no se encuentran cambios significativos, se confirma estabilidad y se avanza. Posteriormente, se realiza el análisis vertical, comparando las proporciones de activos, pasivos y cuentas por cobrar con el total del balance general. También se analiza la distribución de ingresos y costos en relación con los ingresos totales.

Por medio del análisis horizontal y vertical culminados, se prosigue a identificar los problemas y riesgos, esta etapa se enfoca en que se analicen los resultados que se obtienen, para poder detectar los riesgos claves, tales como la dependencia excesiva de las cuentas por cobrar, altos días promedio de cobro o los bajos márgenes de la rentabilidad.

Se prosigue a evaluar las estrategias de mejora, donde se está diseñando soluciones de forma específica tales como las políticas de incentivos para un pago temprano, diversificación de los ingresos y mejora de los sistemas de cobranzas. Las estrategias se evalúan por medio de un análisis de sensibilidad para poder proyectar los resultados posibles, en el caso de que las estrategias sean viables se realiza el análisis final, caso contrario se rediseñan.

Para que se garantice un análisis completo, se comparan los ratios calculados con los de algunas empresas similares que pertenezcan al sector de la construcción, lo cual permite que se identifiquen diferencias las cuales representen tanto ventajas como desventajas competitivas. En el caso de que los resultados se encuentren dentro por medio de los promedios que se espera, se procede a evaluar el análisis, caso contrario se investigan las causas que provocan la discrepancia.

Luego de que se finalizan todos los análisis, se procede a realizar una validación integral, revisando conclusiones y cálculos que se encuentren alineados como los objetivos de dicho estudio. Al encontrar coherencia y respaldo en los datos, se llega a considerar que

el análisis se encuentra completo, si no es así se ajustan las etapas que permitan garantizar un resultado óptimo.

Finalmente, se inicia la documentación final interna, registrando paso a paso, las herramientas, decisiones y las estrategias que se utilizaron en este análisis. Este registro brinda trazabilidad y facilita las futuras revisiones de este caso, con la documentación en orden, se finaliza el análisis completo y el respaldo del caso EDIFICAD S.A, permitiendo tomar las decisiones estratégicas correctas.

3.3. Sistema de categorización de datos

3.3.1. Aplicación de los instrumentos

Análisis Horizontal

Tabla 1.

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera del periodo 2022-2023 en EDIFICAD S.A.

ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS					
EDIFICAD S.A					
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA					
PERIODOS 2022-2023					
Código	Cuentas	Año 2	Año 1	Variación absoluta (final-inicial)	Variación Porcentual
1	ACTIVO				
101	ACTIVO CORRIENTE	285,582.48	286,012.34	(429.86)	-0.15%
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	84,042.72	66,078.67	17,964.05	27.19%
1010101	CAJA	84,042.72	66,078.67	17,964.05	27.19%
1010102	BANCOS	22.76	198.03	(175.27)	-88.51%
101010202	Coop. Jep Cta. De Ahorro 406103925807	22.76	22.76	-	0.00%

101010203	Banco del Pichincha cta.cte.2100049 3-51	-	175.27	175.27	100.00%
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	150,000.00	150,000.00	-	0.00%
10102050201	PROVEEDORES	150,000.00	150,000.00	-	0.00%
10103	INVENTARIOS	38,126.66	54,670.30	(16,543.64)	-30.26%
1010308	OBRAS EN CONSTRUCCION		54,670.30	(54,670.30)	-100.00%
1010310	MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCION	38,126.66		38,126.66	0.00%
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	12,337.25	15,065.34	(2,728.09)	-18.11%
1010501	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	8,849.01	10,928.19	(2,079.18)	-19.03%
1010502	CRÉDITO TRIBUTARIO I. R.	3,488.24	4,137.15	(648.91)	-15.68%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	284,529.39	286,012.34	(1,482.95)	-0.52%
10201	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO	1,053.09	1,053.09	-	0.00%
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	3,310.88	3,310.88	-	0.00%

1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-2,257.79	-2,257.79	-	0.00%
	TOTAL DEL ACTIVO	285,582.48	287,065.43	(1,482.95)	-0.52%
2	PASIVO				
201	PASIVO CORRIENTE	204.87	1,929.80		
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	153.84	1,856.50	(1,702.66)	-91.71%
201030103	IESS	99.09	295.77	(196.68)	-66.50%
2010705	Participación Trabajadores	54.75	1,560.73	(1,505.98)	-96.49%
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	51.03	73.30	(22.27)	-30.38%
201070105	S.R.L.	51.03	73.30	(22.27)	-30.38%
	TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	204.87	1,929.80	(1,724.93)	-89.38%
	TOTAL PASIVO	204.87	1,929.80	(1,724.93)	-89.38%
3	PATRIMONIO	285,377.61	285,135.63	241.98	0.08%
301	CAPITAL	800.00	800.00	-	0.00%
30101	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	800.00	800.00	-	0.00%

306	RESULTADO S ACUMULAD OS	283,935.63	277,302.53	6,633.10	2.39%
30601	GANANCIAS ACUMULAD A	299,081.61	292,448.51	6,633.10	2.27%
30602	(-) PÉRDIDAS ACUMULAD AS	-15,145.98	-15,145.98	-	0.00%
307	RESULTADO S DEL EJERCICIO	241.98	6,633.10	(6,391.12)	-96.35%
30701	Ganancia del presente ejercicio	241.98	6,633.10	(6,391.12)	-96.35%
304	RESERVAS	400.00	400.00	-	0.00%
30401	Reservas Legales	400.00	400.00	-	0.00%
	TOTAL, DEL PASIVO Y PATRIMONI O.	<u>285,582.48</u>	287,065.43	(1,482.95)	-0.52%

Nota: Esta tabla compara los resultados de los estados financieros a lo largo de varios períodos, permitiendo identificar tendencias, variaciones y el crecimiento o declive de las principales partidas.

Tabla 2.

Análisis horizontal del Estado de Resultados del periodo 2022-2023 en EDIFICAD S.A.

EDIFICAD S.A					
ESTADO DE RESULTADOS					
PERIODO 2022 2023					
Código	Cuentas	Año 2	Año 1	Variación absoluta (final-inicial)	Variación Porcentual
400	INGRESOS	44,773.54	94,546.74	(49,773.20)	-52.64%
410.01	VENTAS T12%	32,769.06	94,545.60	(61,776.54)	-65.34%

410.02	VENTAS T0%	12,000.00	1.14	11,998.86	1052531.58%
410.03	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4.48		4.48	0.00%
500	COSTO DE VENTAS	(17,840.33)		(17,840.33)	0.00%
	Inventario Inicial	54,670.30		54,670.30	0.00%
	Baja de Inventario	-		-	0.00%
	Saldo Suministros, materiales, etc de Inventario	54,670.30		54,670.30	0.00%
	Compras	1,296.69		1,296.69	0.00%
	Menos Inventario Final	38,126.66		38,126.66	0.00%
	Utilidad Bruta	26,933.21		26,933.21	0.00%
500	COSTO Y GASTOS	(26,568.23)		(26,568.23)	0.00%
510102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	10,249.44	53,554.25	(43,304.81)	-80.86%
510406	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	325.00	1,705.17	(1,380.17)	-80.94%
510407	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS		287.24	(287.24)	-100.00%
520101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS	6,004.64	15,559.38	(9,554.74)	-61.41%

REMUNERACIONES					
520102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	729.63	1,890.51	(1,160.88)	-61.41%
520103	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	906.60	431.12	475.48	110.29%
520105	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	50.00		50.00	0.00%
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1,821.24		1,821.24	0.00%
520112	COMBUSTIBLES	3,931.98	4,442.31	(510.33)	-11.49%
520113	LUBRICANTES	787.89	2,152.08	(1,364.19)	-63.39%
520114	SEGUROS Y REASEGUROS	-	486.64	(486.64)	-100.00%
520115	TRANSPORTE	-	178.57	(178.57)	-100.00%
520116	GASTOS DE GESTION	-	124.75	(124.75)	-100.00%
520117	GASTOS DE VIAJE	498.50	977.91	(479.41)	-49.02%
520128	OTROS GASTOS	152.99		152.99	0.00%
520211	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	-	63.01	(63.01)	-100.00%

520219	NOTARIOS Y REGISTRADO RES DE LA PROPIEDAD O MERCANTIL ES	289.66	39.07	250.59	641.39%
520220	IMPUESTOS CONTRIBUCI ONES Y OTROS	700.05	1,287.83	(587.78)	-45.64%
520220	IVA AL GASTO	111.80		111.80	0.00%
520301	INTERESES	-	755.92	(755.92)	-100.00%
520302	COMISIONES	8.81	206.12	(197.31)	-95.73%
	Utilidad Operacional.	364.98	10,404.86	(10,039.88)	-96.49%
	15% Part. De Trabajadores	(54.75)	(1,560.73)	1,505.98	-96.49%
	Utilidad Grabable	310.23	8,844.13	(8,533.90)	-96.49%
	Impto. Régimen Microempresa			-	0.00%
	Impuesto a la Renta Régimen General	(68.25)	(2,211.03)	2,142.78	-96.91%
	Utilidad del Presente Ejercicio	241.98	6,633.10	(6,391.12)	-96.35%

Nota: La tabla permite compara tanto la disminución como el crecimiento de las partidas de acuerdo al periodo indicado, lo cual brinda la información de las tendencias financieras

Interpretación de los resultados:

Este tipo de análisis en los estados financieros EDIFICAD S.A., llega a corresponder al periodo 2022 – 2023, donde se visualizan cambios de importancia en la situación de la economía, se debe indicar que durante este periodo el activo corriente se redujo en un

0.52% se llega a destacar un aumento del 27.19 en lo que corresponde a equivalentes y efectivo, lo cual impulsa al fortalecimiento de la disponibilidad de caja, por otra parte, los inventarios llegaron a reducir un 30.26%.

Para el caso de los pasivos corrientes, se redujo un 89.38% lo cual indica un control mejorado de las obligaciones que se tienen a corto plazo, de forma especial por la disminución en las cuentas por pagar. Mientras que el patrimonio aumento levemente un 0.8%, lo cual refleja que los resultados acumulados logran amenorar de forma parcial los efectos de una caída de la utilidad.

En lo que se refiere a los ingresos totales estos cayeron un 52.64%, de manera principal en la disminución del 65.34% sobre las ventas que son gravadas con el 12%, por otra parte, los costos de ventas se mantuvieron constantes, los gastos que se dan por compras locales y mantenimiento bajaron a un 80%, aunque se realizaron varios esfuerzos, la utilidad del ejercicio se redujo a un 96.35%, este resultado muestra la dificultad que se da para compensar la contratación de los ingresos. Estos datos reflejan los desafíos financieros de EDIFICAD S.A. y la necesidad de replantear estrategias para mejorar su rentabilidad.

Análisis Vertical

Tabla 3.

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera periodos 2022-2023 de EDIFICAD S.A.

EDIFICAD S.A					
ESTADOS DE SITUACIÓN FINA					
PERIODOS 2022-2023					
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2	ANÁLISIS VERTICAL	AÑO 1	ANÁLISIS VERTICAL
1	ACTIVO				
101	ACTIVO CORRIENTE	285,582.48	100.00%	286,012.34	99.63%
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	84,042.72	29.43%	66,078.67	23.02%

1010101	CAJA	84,042.72	29.43%	66,078.67	23.02%
1010102	BANCOS	22.76	0.01%	198.03	0.07%
101010202	Coop. Jep Cta. De Ahorro 406103925807	22.76	0.01%	22.76	0.01%
101010203	Banco del Pichincha cta.cte.210004 93-51	-	-	175.27	0.06%
1010205	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	150,000.00	52.52%	150,000.00	52.25%
10102050201	PROVEEDORES	150,000.00	52.52%	150,000.00	52.25%
10103	INVENTARIOS	38,126.66	13.35%	54,670.30	19.04%
1010308	OBRAS EN CONSTRUCCION		0.00%	54,670.30	19.04%
1010310	MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCION	38,126.66	13.35%		0.00%
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	12,337.25	4.32%	15,065.34	5.25%
1010501	CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	8,849.01	3.10%	10,928.19	3.81%
1010502	CRÉDITO TRIBUTARIO I. R.	3,488.24	1.22%	4,137.15	1.44%
	TOTAL, ACTIVO CORRIENTE	284,529.39	99.63%	286,012.34	99.63%

10201	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO	1,053.09	0.37%	1,053.09	0.37%
1020106	MAQUINARIA Y EQUIPO	3,310.88	1.16%	3,310.88	1.15%
1020112	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO	-2,257.79	-0.79%	-2,257.79	-0.79%
	TOTAL DEL ACTIVO . . .	285,582.48	100.00%	287,065.43	100.00%
				
2	PASIVO				
201	PASIVO CORRIENTE	204.87	0.07%	1,929.80	0.67%
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	153.84	0.05%	1,856.50	0.65%
201030103	IESS	99.09	0.03%	295.77	0.10%
2010705	Participación Trabajadores	54.75	0.02%	1,560.73	0.54%
2010701	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	51.03	0.02%	73.30	0.03%
201070105	S.R.I.	51.03	0.02%	73.30	0.03%
	TOTAL, DEL PASIVO CORRIENTE	204.87	0.07%	1,929.80	0.67%
	TOTAL PASIVO	204.87		1,929.80	
3	PATRIMONIO	285,377.61	99.93%	285,135.63	99.84%
	O				

301	CAPITAL	800.00	0.28%	800.00	0.28%
30101	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	800.00	0.28%	800.00	0.28%
306	RESULTAD OS ACUMULAD OS	283,935.63	99.42%	277,302.53	96.60%
30601	GANANCIAS ACUMULAD A	299,081.61	104.73%	292,448.51	101.88%
30602	(-) PÉRDIDAS ACUMULAD AS	-15,145.98	-5.30%	-15,145.98	-5.28%
307	RESULTAD OS DEL EJERCICIO	241.98	0.08%	6,633.10	2.31%
30701	Ganancia del presente ejercicio	241.98	0.08%	6,633.10	2.31%
304	RESERVAS	400.00	0.14%	400.00	0.14%
30401	Reservas Legales	400.00	0.14%	400.00	0.14%
	TOTAL, DEL PASIVO Y PATRIMONI O. . . .	<u>285,582.48</u>	100.00%	287,065.43	100.00%

Nota: Esta tabla presenta la distribución y relación de las partidas de los estados financieros de la empresa, expresadas como un porcentaje del total correspondiente.

Tabla 4.

Análisis vertical del Estado de Resultados periodos 2022-2023 de EDIFICAD S.A.

EDIFICAD S.A					
ESTADOS DE RESULTADOS					
PERIODOS 2022-2023					
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2	ANÁLISIS VERTICAL	AÑO 1	ANÁLISIS VERTICAL
400	INGRESOS	44,773.54		94,546.74	

410.01	VENTAS T12%	32,769.06	73.19%	94,545.60	100.00%
410.02	VENTAS T0%	12,000.00	26.80%	1.14	0.00%
410.03	RENDIMIEN TOS FINANCIERO S	4.48	0.01%		0.00%
500	COSTO DE VENTAS	(17,840.33)	-39.85%		0.00%
	Inventario Inicial	54,670.30	122.10%		0.00%
	Baja de Inventario	-	0.00%		0.00%
	Saldo Suministros,m ateriales,etc de Inventario	54,670.30	122.10%		0.00%
	Compras	1,296.69	2.90%		0.00%
	Menos Inventario Final	38,126.66	85.15%		0.00%
	Utilidad Bruta	26,933.21	60.15%		0.00%
500	COSTO Y GASTOS	(26,568.23)	-59.34%		0.00%
510102	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDO S POR LA COMPAÑÍA	10,249.44	22.89%	53,554.25	56.64%
510406	MANTENIMI ENTO Y REPARACIO NES	325.00	0.73%	1,705.17	1.80%
510407	SUMINISTRO S MATERIALE S Y REPUESTOS		0.00%	287.24	0.30%
520101	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERA CIONES	6,004.64	13.41%	15,559.38	16.46%

520102	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	729.63	1.63%	1,890.51	2.00%
520103	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	906.60	2.02%	431.12	0.46%
520105	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	50.00	0.11%		0.00%
520108	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1,821.24	4.07%		0.00%
520112	COMBUSTIBLES	3,931.98	8.78%	4,442.31	4.70%
520113	LUBRICANTES	787.89	1.76%	2,152.08	2.28%
520114	SEGUROS Y REASEGUROS	-	0.00%	486.64	0.51%
520115	TRANSPORTE	-	0.00%	178.57	0.19%
520116	GASTOS DE GESTION	-	0.00%	124.75	0.13%
520117	GASTOS DE VIAJE	498.50	1.11%	977.91	1.03%
520128	OTROS GASTOS	152.99	0.34%		0.00%
520211	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	-	0.00%	63.01	0.07%
520219	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	289.66	0.65%	39.07	0.04%

520220	IMPUESTOS CONTRIBUCI ONES Y OTROS	700.05	1.56%	1,287.83	1.36%
520220	IVA AL GASTO	111.80	0.25%		0.00%
520301	INTERESES	-	0.00%	755.92	0.80%
520302	COMISIONES	8.81	0.02%	206.12	0.22%
	Utilidad Operacional.	364.98	0.82%	10,404.86	11.00%
	15% Part. De Trabajadores	(54.75)	-0.12%	(1,560.73)	-1.65%
	Utilidad Grabable	310.23	0.69%	8,844.13	9.35%
	Impto. Régimen Microempresa		0.00%		0.00%
	Impuesto a la Renta Régimen General	(68.25)	-0.15%	(2,211.03)	-2.34%
	Utilidad del Presente Ejercicio	241.98	0.54%	6,633.10	7.02%

Nota: se visualizan las cuentas de resultados proporcionando cada una de las partidas de acuerdo a las ventas totales.

Interpretación de los resultados:

Para el año 2022 se presenta una estructura financiera concentrada en los activos corrientes esto llega a representar el 99.63% del total de los activos, en este grupo se destacan las cuentas por cobrar con un 52.25%, teniendo así una dependencia de los pagos de sus clientes. Mientras que el efectivo y sus equivalentes llegan a sumar un 23.02%, lo que brinda la capacidad inmediata de que se cubran los compromisos financieros. Mientras que los inventarios equivalen al 19.04% de sus activos.

El estado de resultados de la empresa depende exclusivamente de las ventas que tienen gravado el 12%, lo cual representan el 100% de los ingresos, mientras que los costos operativos son elevados donde se destacan las compras locales con un 56.64%, los

salarios 16.46%, otros costos tales como el combustible 4.70%, mientras que la utilidad neta alcanzo el 7.02% de los ingresos.

Mientras que en el 2023 se mantienen la estructura sólida, reflejando el 99.63% de los activos que corresponden a recursos líquidos, de manera principal las cuentas por cobrar y el efectivo, mientras que los inventarios para las operaciones representan el 13.35% de los activos, sin embargo, la mayor parte de los recursos se encuentran en los activos corrientes.

Los ingresos en este año se dan por las ventas que son el motor principal con un 73.1%, a pesar que los costos de ventas son elevados, la empresa llega a mantener una utilidad bruta buena con el 60.15% y la utilidad operacional del 0.81%, lo cual demuestra que los gastos operacionales son rentables. De esta manera la empresa se mantiene con una estructura financiera sólida, un bajo nivel de apalancamiento y un patrimonio robusto otorgando estabilidad.

Ratios de Liquidez

Tabla 5.

Cálculo de índices de Liquidez en EDIFICAD S.A.

EDIFICAD S.A.				
INDICADOR	FÓRMULA	2022	2023	
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	148.21	1388.83	
Razón Rápida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	119.88	1202.73	
Capital Neto de Trabajo	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	284082.54	284324.52	

Nota: Cálculo de los ratios de liquidez de los periodos 2022-2023 en base a la información financiera otorgada por EDIFICAD S.A.

Interpretación de los resultados:

La empresa llega a presentan una situación financiera solida en lo que se refiere a la liquidez, en el 2022 y 2023, durante el 2022, el capital de trabajo neto alcanzo los \$284.082.54, permitiendo que se operen los recursos suficientes para poder cubrir las necesidades, este mismo año la liquidez corriente fue de 148.21, mostrando alta capacidad para poder cubrir los pasivos a un corto plazo.

Mientras que en el 2023, el capital de trabajo fue de \$284.324.52, lo cual indica que la posición sigue siendo favorable, mientras que la liquidez corriente es de \$1388.83, indicando que esta sigue elevada, garantizando que la empresa pueda cubrir los pasivos a un plazo corto sin ningún problema.

Se demuestra que los resultados de estos dos años son positivos, dichos valores con gran elevación pueden indicar que EDIFICAD S.A. posee un exceso de liquidez. Esto podría ser una oportunidad para optimizar el uso de esos recursos, mejorando aún más la eficiencia y el rendimiento general de la compañía. En resumen, la empresa goza de una excelente liquidez, pero hay espacio para aprovechar mejor sus activos líquidos.

Ratios de Rentabilidad

Tabla 6.

Cálculo de índices de Rentabilidad en EDIFICAD S.A.

INDICADORES DE RENTABILIDAD EDIFICAD S.A.			
INDICADOR	FÓRMULA	2022	2023
Margen de Utilidad Bruta	$Ventas - Costo de Ventas$	100.00%	33.35%
Margen de Utilidad Operacional	$\frac{Ventas}{Utilidad Operacional}$	11.01%	0.82%
Margen de Utilidad Neta	$\frac{Ventas}{Utilidad Neta}$	0.07	0.01
ROA	$\frac{Ventas}{Utilidad Neta}$ $Activos Totales$	2.31%	2.32%

Nota: Cálculo de los ratios de rentabilidad de los periodos 2022-2023 en base a la información financiera otorgada por EDIFICAD S.A.

Interpretación de los resultados:

La empresa pudo experimentar una caída en los márgenes de la rentabilidad correspondientes al 2022 con un margen de utilidad bruta el cual fue del 100%, indicando que los ingresos cubrieron de forma completa los costos de producción, mientras que la utilidad operacional llegó a ser de 11.01%, lo cual evidenció la capacidad razonable de

generar ganancias operativas, mientras que la utilidad neta fue demasiado baja 0.07, indicando que los gastos financieros y demás costos tuvieron un impacto significativo sobre las ganancias.

En 2023, la situación decayó. El margen de utilidad bruta bajó a 33.35%, lo que sugiere que la empresa tuvo más dificultades para cubrir los costos de producción con los ingresos. El margen operacional también disminuyó a 0.82% y la utilidad neta cayó drásticamente a solo 0.01, lo que muestra que la empresa prácticamente no obtuvo ganancias después de cubrir todos sus costos.

El ROA del 2.3% de EDIFICAD S.A es bajo, lo que indica que la empresa no está aprovechando eficientemente sus activos para generar rentabilidad. Esto se debe en gran parte al exceso de las cuentas por cobrar, que inmovilizan recursos sin generar ingresos adicionales y aumenta el riesgo de incobrabilidad, afectando la utilidad neta. Además, la mínima variación entre 2022 (2.31) y 2023 (2.32%) sugiere falta de estrategias efectivas para mejorar la rentabilidad sobre activos.

Estos resultados reflejan una pérdida de rentabilidad en áreas clave. Es crucial que la empresa revise sus procesos operativos, controle mejor sus gastos y ajuste su estrategia comercial para mejorar sus márgenes y recuperar rentabilidad.

Ratios de Gestión

Tabla 7.

Cálculo de los índices de gestión en EDIFICAD S.A.

EDIFICAD S.A.			
INDICADOR	FÓRMULA	2022	2023
Rotación de Cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	0.63	0,21
Periodo Promedio de Cobro	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar \times 365}{Ventas}$	579 días	1.670 días
Periodo Promedio de Pago	$\frac{Cuentas\ por\ pagar \times 365}{Inventarios}$	12 días	1 día

Nota: Cálculo de los ratios de gestión de los periodos 2022-2023 en base a la información financiera otorgada por EDIFICAD S.A.

Interpretación de los resultados:

La rotación de cartera de EDIFICAD S.A. ha mostrado una disminución significativa, pasando de 0,63 veces en 2022 a 0,21 en 2023. Este índice indica que las cuentas por

cobrar tardan considerablemente más en transformarse en efectivo, impactando negativamente el ciclo operativo del negocio. Un bajo nivel de rotación sugiere que la empresa está acumulando cuentas pendientes sin recuperarlas en un plazo adecuado, lo que conlleva un riesgo para su liquidez.

El promedio de días para el cobro ha aumentado de forma preocupante, pasando de 579 días en 2022 a 1.670 días en 2023. Esto implica que, en promedio, la compañía tarda más de cuatro años en recuperar el efectivo de sus ventas a crédito, constituyendo un grave inconveniente en la gestión de cuentas por cobrar. Desde el ángulo de la rentabilidad, la empresa está renunciando a oportunidades para invertir y expandirse al mantener una cantidad considerable de capital estancado en cuentas por cobrar.

En cuanto al tiempo promedio para realizar pagos ha disminuido drásticamente, pasando de 12 días en 2022 a solo 1 día en 2023. Esto significa que EDIFICAD S.A. efectúa sus pagos casi de inmediato, sin aprovechar los plazos de crédito que sus proveedores podrían ofrecerle. Este patrón provoca un desajuste financiero, ya que mientras la empresa tarda años en cobrar sus cuentas, salda sus deudas en un tiempo muy breve.

Impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez y rentabilidad de EDIFICAD S.A.

Tabla 8.

Liquidez

Concepto	2022	2023	Variación %
LIQUIDEZ			
Liquidez Corriente	148,21	1.388,82	0,43%
Razón Rápida	119,88	1,202,72	0,38%
Capital Neto de Trabajo	284.082,54	284.324,52	-0.81%
Cuentas por cobrar	150.000,00	150.000,00	0%
Pasivos	1.928,90	204,27	

Nota: Comparación de la liquidez en los periodos 2022 y 2023 y su variación porcentual de EDIFICAD S.A.

Como se observa en la Tabla N°7, durante ambos periodos analizados, el saldo de las cuentas por cobrar se mantiene constante, lo que indica que su impacto en la variación de la liquidez es limitado. Sin embargo, un factor determinante en este comportamiento es la disminución de los pasivos, la cual ha generado el incremento en la liquidez observada. Esta reducción de los pasivos en 2023 se debe principalmente a que los gastos de la empresa se limitaron a los pagos recurrentes, como impuestos al SRI e IESS, y a una actividad de bajo nivel. Durante este periodo, las ventas de la compañía experimentaron una disminución notable, lo que generó una menor necesidad de financiamiento externo o endeudamiento. Al no contar con grandes proyectos o expansiones, la empresa pudo cubrir con sus compromisos con los recursos disponibles, sin recurrir a nuevas deudas. Esta situación ha permitido una reducción en el apalancamiento financiero, pero, al mismo tiempo, refleja la falta de crecimiento o expansión durante el período mencionado. No obstante, aunque la empresa no enfrenta problemas de liquidez en la actualidad, es fundamental analizar su estructura financiera en profundidad, ya que una proporción significativa de sus activos (52%) está representada por cuentas por cobrar. Este nivel de inmovilización de activos puede limitar su capacidad de inversión y expansión, además mantener un alto volumen de recursos en cuentas por cobrar implica que la empresa depende en gran medida de la capacidad de pago de sus clientes, lo que podría generar problemas de flujo de efectivo en el futuro si la recuperación de estos fondos se ve afectada.

Así mismo, este escenario representa un riesgo financiero ante factores externos y macroeconómicos, como una posible devaluación del dólar, que podría impactar negativamente el valor real de las cuentas por cobrar. Al no convertir rápidamente estos activos en efectivo, la empresa se expone a una pérdida en el poder adquisitivo del dinero en el tiempo, lo que podría afectar a su rentabilidad futura.

Figura 4.

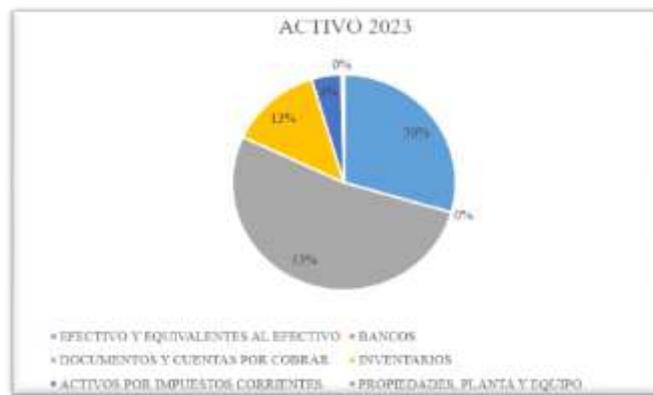
Activo



Nota: se presentan los porcentajes del activo, los cuales están conformados por efectivo y equivalente al efectivo, bancos, documentos y cuentas por cobrar, inventarios, activos por impuestos corrientes, propiedades, planta y equipo del 2022

Figura 5.

Activo 2023



Nota: se presentan los porcentajes del activo, los cuales están conformados por efectivo y equivalente al efectivo, bancos, documentos y cuentas por cobrar, inventarios, activos por impuestos corrientes, propiedades, planta y equipo del 2023.

Tabla 9.

Rentabilidad

Concepto	2022	2023	Variación %
RENTABILIDAD			
Margen de utilidad Bruta	100%	33.35%	-66.65%
Margen de Utilidad Operacional	11.01%	0.82%	-10.19%
Margen de utilidad Neta	0,07%	0,05%	-6.48%
ROA	2.31%	2.32%	0.01%

Nota: Comparación de la rentabilidad en los periodos 2022 y 2023 y su variación porcentual de EDIFICAD S.A.

En lo que respecta a la rentabilidad, se observa que, al aplicar las tres fórmulas de análisis financiero, los activos no desempeñan un papel determinante, ya que estas se basan en variables como las ventas, el costo de ventas, la utilidad operacional y la utilidad neta.

Sin embargo, a partir de estos cálculos, se evidencia una disminución en la rentabilidad, lo que sugiere una posible relación entre exceso de liquidez y baja rentabilidad. Cuando una empresa mantiene una proporción significativa de sus recursos inmovilizados en cuentas por cobrar, no está utilizando dichos activos de manera eficiente, lo que puede afectar indicadores como el ROA (Return on Assets), el cual mide qué tan eficientemente se emplean los activos para generar ganancias.

Si una parte importante de los activos está representada por cuentas por cobrar que no se convierten en efectivo rápidamente, el activo total aumenta sin que la utilidad neta crezca en la misma proporción. Por ejemplo, si una empresa posee \$1.000.000 en activos totales y obtiene una utilidad neta de \$100.000, su ROA sería del 10%. Sin embargo, si \$300.000 de estos activos corresponden a cuentas por cobrar de recuperación lenta, los activos totales aumentarían a 1.300.000 pero la utilidad neta seguiría siendo la misma, reduciendo el ROA a 7.7%. esto reflejaría una menor eficiencia en el uso de los activos para generar rentabilidad.

En el caso de EDIFICAD S.A., el ROA se mantiene prácticamente estable, con 2.31% en 2022 y 2.3% en 2023, lo que sugiere que la empresa no ha logrado mejorar significativamente la eficiencia en el uso de sus activos. Este comportamiento podría deberse a que una gran parte de sus activos permanece inmovilizada en las cuentas por cobrar, lo que limita su capacidad de generar una mayor rentabilidad.

¿Cómo afecta la gestión de cuentas por cobrar a la liquidez y rentabilidad?

Tabla 10.

Comparación de ratios financieros de EDIFICAD S.A

INDICADOR	2022	2023
Rotación de Cartera	579 días	1.670 días
Liquidez	148.21	1.388,83
Rentabilidad (ROA)	2.31%	2.32%
Pasivos	1.928,90	204,27

Nota: Comparación de los ratios financieros de los periodos 2022-2023 en base a la información financiera otorgada por EDIFICAD S.A.

Figura 6.

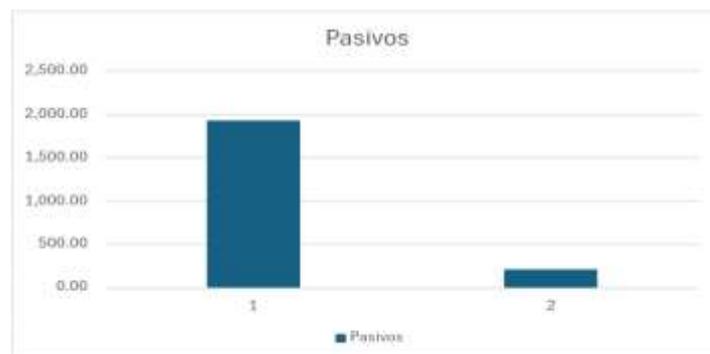
Ratios financieras



Nota: se pueden reflejar la comparación de los ratios financieros del 2022 y 2023 de la empresa EDIFICAD S.A.

Figura 7.

Pasivos



Nota: se pueden reflejar los pasivos de la empresa EDIFICAD S.A

De manera general, la ineficacia en la administración de las cuentas por cobrar ha tenido un efecto adverso en la liquidez y en las ganancias de EDIFICAD S.A., colocando en riesgo su fortaleza financiera y su potencial de crecimiento. Aunque la compañía ha conseguido sostener niveles adecuados de liquidez, esto no se debe a una recuperación eficiente de sus cuentas por cobrar, sino a una disminución de sus gastos y deudas. En otras palabras, la empresa ha conservado su liquidez no porque esté gestionando mejor los cobros, sino que ha restringido sus operaciones y ha evitado adquirir nuevas deudas, lo cual no es un enfoque viable para el futuro.

El núcleo del problema se encuentra en la alta acumulación de activos en cuentas por cobrar, lo que limita severamente la capacidad de la empresa para realizar inversiones, crecer y aprovechar nuevas oportunidades comerciales. Más de la mitad de sus activos (52%) están bloqueados en cuentas por cobrar, lo que implica que una porción considerable de su capital está inactiva en vez de ser empleada eficientemente. Esta circunstancia no solo obstaculiza la reinversión, sino que también incrementa el riesgo de que algunas deudas no se paguen, especialmente en un escenario donde los clientes tardan cada vez más en saldar sus obligaciones.

Los efectos sobre la rentabilidad son igualmente alarmantes. La escasa rotación de cartera y el extenso periodo de cobro han mermado significativamente la habilidad de la empresa para obtener mayores ganancias. Mientras que en 2022 la rotación de cuentas por cobrar era de 0,63 veces al año, en 2023 disminuyó a 0,21 veces, lo que indica que la empresa tarda considerablemente más en recuperar el dinero. El tiempo promedio de cobro se ha disparado de 579 días en 2022 a 1.670 días en 2023, lo que equivale a más de cuatro años de espera para recibir los pagos por ventas. Esta situación pone en evidencia una gestión ineficiente del crédito y un control débil sobre los plazos de pago de los clientes.

Además, este inconveniente se ve exacerbado por el desajuste entre los plazos de cobro y los de pago. Mientras la empresa espera años para recuperar sus fondos, ha reducido drásticamente el tiempo que toma saldar sus deudas con proveedores, pasando de 12 días en 2022 a solo 1 día en 2023. En otras palabras, EDIFICAD S.A. está financiando a sus clientes, pero no está aprovechando los plazos de crédito que sus proveedores le podrían ofrecer, lo que origina un flujo de caja extremadamente desfavorable.

La combinación de estos elementos resulta en un negocio que, aunque dispone de fondos, no consigue incrementar su rentabilidad. El ROA se ha mantenido casi sin cambios (2.31 en 2022 y 2.32 en 2023), lo que indica que la empresa no está aprovechando adecuadamente sus activos para obtener mayores ingresos. Este patrón respalda la regla financiera que tener demasiada liquidez sin una adecuada administración de inversiones no implica estabilidad, sino más bien una oportunidad mal aprovechada.

Figura 8.

Relación Cuentas por Cobrar y Liquidez



Nota: En esta figura se visualiza la relación cuentas por cobrar y liquidez del año 2022 y 2023.

Luego de analizar los resultados, se dio paso al análisis de la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez en EDIFICAD S.A., y se puede notar que, en este caso no existe una conexión directa entre ambas. En otras palabras, se puede decir que, la cantidad de dinero que dispone la empresa no ha cambiado debido a las cuentas por cobrar existentes.

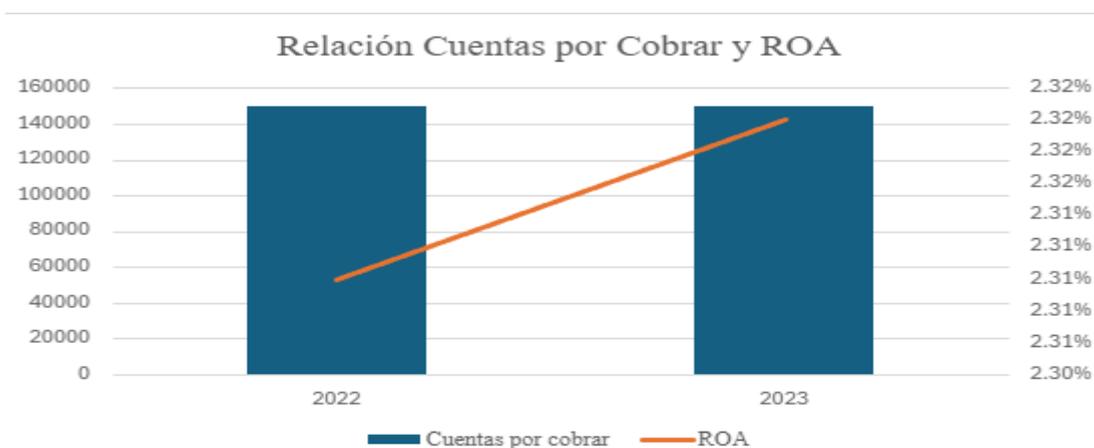
Para entenderlo de mejor forma, se tiene que recordar que las cuentas por cobrar representan el dinero que bajo responsabilidad los clientes deben pagar (cita). En el caso de que este monto aumente o disminuya, lo lógico sería que afectara a la liquidez de la entidad. Sin embargo, en EDIFICAD S.A., las cuentas por cobrar se han mantenido exactamente con un valor de \$150.000 tanto en el año 2022 como en el 2023, mientras que la liquidez ha aumentado, pasando de 148,21 a 1.388,83 enfocado en el mismo periodo expuesto anteriormente.

De ser que las cuentas por cobrar tuvieran un impacto directo en la liquidez de la empresa, su valor también habría variado, pero en este caso no fue así. Esto nos lleva a tener la conclusión de que el aumento en la liquidez se debe a otros factores no relacionados con las cuentas por cobrar, posiblemente se haya debido a la reducción de sus deudas o a una mejor administración de los ingresos.

En definitiva, en este caso, las cuentas por cobrar no han sido la causa directa a que la liquidez haya incrementado. Más bien, el aumento de los recursos disponibles en EDIFICAD S.A. parecen estar relacionados con otros movimientos financieros internos de la empresa.

Figura 9.

Relación cuentas por Cobrar ROA



Nota: se puede visualizar la relación cuentas por cobrar ROA, como ascendió en el 2023.

En cuanto a la aplicación del ROA (*Return on Assets* o Rentabilidad sobre los Activos) este es un indicador que busca reflejar la eficiencia con la que EDIFICAD S.A. utiliza sus activos para generar a partir de ellos las utilidades. Dado a que este ratio tiene su fórmula, se calcula dividiendo la utilidad neta entre el total de activos, por lo que cualquier variación dentro de la composición de estos puede influir en la rentabilidad que puede obtener la empresa. En el caso de EDIFICAD S.A., las cuentas por cobrar representan el 52% del total de los activos dentro del periodo 2022-2023, indicando de esta manera que más de la mitad de los recursos que dispone la empresa están comprometidos en créditos otorgados a clientes.

En el caso de EDIFICAD S.A., el ROA que se registra para el año 2022 fue de 2.31% y en el 2023 apenas aumentó a 2.32%, indicando que hay una rentabilidad extremadamente baja. Esto significa que, por cada dólar invertido en activos, la empresa obtiene una utilidad neta muy reducida, reflejando un desempeño financiero limitado.

Uno de los factores clave que influyen dentro de este resultado es la composición del activo dentro de la empresa. En ambos años, las cuentas por cobrar representan el 52%

del total de los activos, es decir, que más de la mitad de los recursos que dispone la empresa, están inmovilizados en créditos otorgados a clientes. A pesar de que su valor se mantuviera constante en \$150.000, el peso que representan dentro del activo total demuestra que la entidad depende en gran medida de que se recuperen los montos para mantener su rentabilidad.

Dado que el ROA busca medir el rendimiento sobre los activos, es evidente que la alta proporción de cuentas por cobrar afecta a su desempeño en la empresa. Es decir que, si estas no se convierten en efectivo de manera oportuna, la empresa enfrenta dificultades para financiar sus operaciones, invertir en nuevas oportunidades o también el responder a compromisos financieros. Es por esto que la leve variación del ROA sugiere que, a pesar de no existir o evidenciar cambios significativos en las cuentas por cobrar, la rentabilidad sigue reflejándose baja, esto posiblemente se puede deber a una gestión ineficiente de los recursos o a los márgenes de utilidad reducidos.

Al observar la figura N°7, se puede notar que, aunque las cuentas por cobrar permanecen constantes en ambos periodos, el ROA sigue siendo insuficiente como para considerar óptima a la rentabilidad. Esto refuerza la importancia de mejorar la gestión de cobros y el optimizar la utilización de los activos para de esta manera incrementar el rendimiento de la empresa.

Por lo que se puede decir, que las cuentas por cobrar sí tienen un impacto significativo en cuanto a la rentabilidad de EDIFICAD S.A., ya que estas representan más de la mitad del activo y, si no se administran correctamente, puede limitar el crecimiento y la generación de utilidades. Se debe tener en cuenta que la baja rentabilidad reflejada por la aplicación del ROA es un indicio de que la empresa debe enfocarse en optimizar su estructura financiera y mejorar sus estrategias de cobranza para de esta manera lograr un mejor desempeño en el futuro.

Tabla 11.

Análisis comparativo entre los objetivos planteados y los resultados obtenidos.

Objetivos Planteados	Resultados Obtenidos
Evaluar la gestión de las cuentas por cobrar en EDIFICAD S.A mediante el análisis de su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa, con el fin de identificar y proponer estrategias y prácticas que optimicen el manejo de estas cuentas.	<p>Gestión de las cuentas por cobrar:</p> <p>El aumento del tiempo promedio de cobro de 579 días en 2022 a 1.670 días en 2023 evidencia una deficiente gestión de cuentas por cobrar, lo que ha generado un estancamiento en el capital de la empresa y junto con esto una limitación en las oportunidades de inversión y crecimiento de la empresa.</p> <p>Liquidez:</p> <p>En cuanto a la liquidez, el incremento observado en los recursos disponibles de EDIFICAD S.A. no se debe a la recuperación de cuentas por cobrar, sino a otros movimientos financieros internos, lo que sugiere que la empresa no está optimizando la conversión de sus ventas a crédito en efectivo (pág. 71).</p> <p>Rentabilidad:</p> <p>Respecto a la rentabilidad, las cuentas por cobrar representan más de la mitad del activo, y su insuficiente administración ha impactado negativamente el rendimiento financiero. La baja rentabilidad reflejada en el ROA da la indicación de que la empresa necesita mejorar su estructura financiera y fortalecer las estrategias de cobranza para evitar el riesgo de iliquidez y mejorar la generación de utilidades (pág. 72).</p> <p>Estrategias</p>

	Para optimizar la gestión de cuentas por cobrar, se recomienda implementar departamentos y políticas de crédito y cobranza de manera más estricta, para así reforzar el seguimiento a los clientes.																									
Analizar la estructura de activos	El 52% de los activos en EDIFICAD S.A. están compuestos por las cuentas por cobrar, reflejando una alta inmovilización de recursos. Esta estructura limita la capacidad para invertir y expandir la empresa, además de aumentar su dependencia del pago de clientes, lo que podría afectar su flujo de efectivo en el futuro (pág. 64).																									
Establecer los niveles de cuentas por cobrar.	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">EDIFICAD S.A.</th> </tr> <tr> <th>INDICADOR</th> <th>FÓRMULA</th> <th>2022</th> <th>2023</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rotación de Cartera</td> <td>$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$</td> <td>0.63</td> <td>0,21</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Periodo Promedio de Cobro</td> <td>$\frac{Cuentas\ por\ cobrar \times 365}{Ventas}$</td> <td>579 días</td> <td>1.670 días</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Periodo Promedio de Pago</td> <td>$\frac{Cuentas\ por\ pagar \times 365}{Inventarios}$</td> <td>12 días</td> <td>1 día</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	EDIFICAD S.A.					INDICADOR	FÓRMULA	2022	2023		Rotación de Cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	0.63	0,21		Periodo Promedio de Cobro	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar \times 365}{Ventas}$	579 días	1.670 días		Periodo Promedio de Pago	$\frac{Cuentas\ por\ pagar \times 365}{Inventarios}$	12 días	1 día	
EDIFICAD S.A.																										
INDICADOR	FÓRMULA	2022	2023																							
Rotación de Cartera	$\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}$	0.63	0,21																							
Periodo Promedio de Cobro	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar \times 365}{Ventas}$	579 días	1.670 días																							
Periodo Promedio de Pago	$\frac{Cuentas\ por\ pagar \times 365}{Inventarios}$	12 días	1 día																							
Evaluar la eficiencia en el uso de activos	En el caso de EDIFICAD S.A., el ROA se mantuvo prácticamente sin mejora (2.31% en 2022 y 2.3% en 2023), lo que evidencia una deficiente utilización de sus activos. Esto se debe a una alta inmovilización de recursos en cuentas por cobrar, limitando la generación de rentabilidad y la eficiencia operativa de la empresa (pág. 67).																									
Proponer alternativas para diversificar la estructura de activos	Este objetivo se puede evidenciar dentro del presente trabajo en las siguientes páginas: 79-92																									

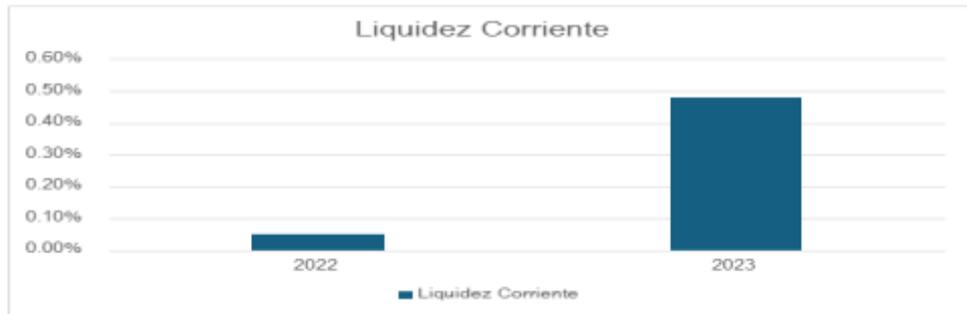
CAPITULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1. Descripción y argumentación técnica de los resultados

Figura 10.

Liquidez Corriente



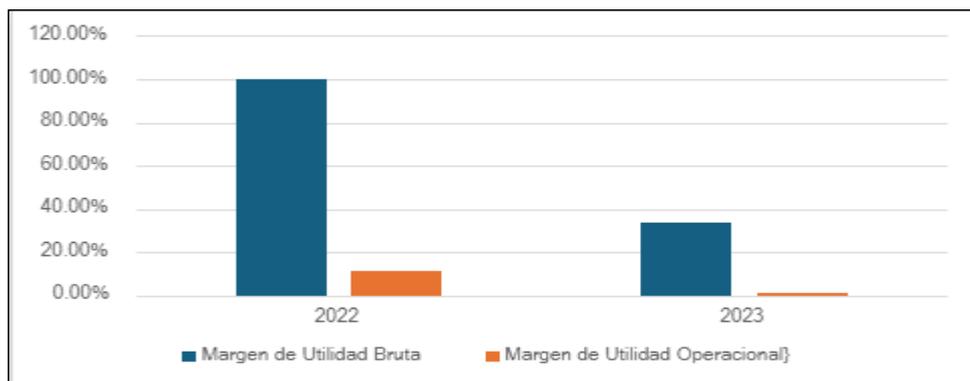
Nota: se puede reflejar la comparación de la liquidez corriente entre el año 2022 y 2023 de la empresa EDIFICAD S.A.

Una gestión eficiente sobre las cuentas por cobrar es importante en cuanto al bienestar financiero de la empresa, manteniendo un impacto directo sobre la estabilidad económica, en el 2022 – 2023, la empresa puede lograr mantener liquidez solida con ratios del 2022 de 148.21 y el 2023 de 1388.83

De acuerdo a Guarderas y Concha (2023), si estas cuentas pendientes no se cobran dentro del plazo estipulado, el activo circulante de la empresa se reduce, lo que puede generar pérdidas significativas. Es vital que las cuentas por cobrar se gestionen y se recuperen a tiempo, ya que la empresa necesita contar con suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, evitando así comprometer su estabilidad financiera.

Figura 11.

Margen de utilidad



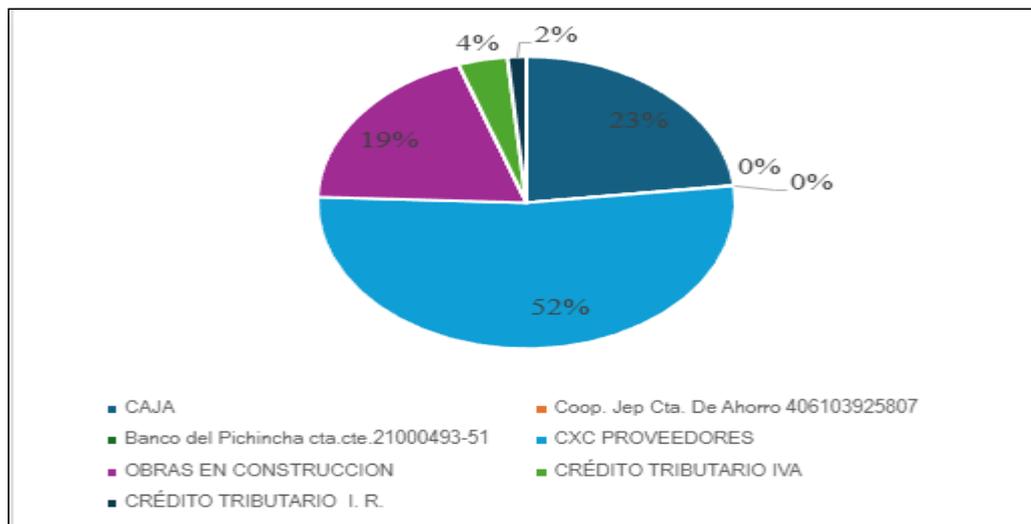
Nota: se puede observar que el margen de utilidad bruta y el margen de utilidad operacional fue mayor durante el 2022.

Mientras que la rentabilidad, se lo considera como un desafío de importancia, en el 2022 el margen de utilidad bruta fue del 100% y en el 2023 descendió a un 33.35%, mientras que la utilidad operacional en el 2022 fue de 11.01%, reduciéndose más hasta llegar a un 0.82%, indicando que la empresa se encontraba enfrentando dificultades en convertir los ingresos en ganancias

Para esto, Calahorrano y Chacon (2021), una empresa se considera rentable cuando logra generar beneficios después de todas sus obligaciones, esto implica que, a pesar de los costos y gastos, la empresa debe ser capaz de generar un excedente que asegure su viabilidad y crecimiento a largo plazo.

Figura 12.

Cuentas por cobrar



Nota: se muestran las cuentas por cobrar de la cuenta EDIFICAD S.A.

Las cuentas por cobrar tienen un rol dual en la situación financiera de EDIFICAD S.A. por un lado, contribuyen a una sólida posición de liquidez, pero por otro, inmovilizan recursos que podrían usarse de manera más eficiente. La baja rotación de cuentas por cobrar significa que la empresa tarda en convertir las ventas en efectivo, limitando su capacidad de reinversión y crecimiento. Este capital inmovilizado no solo frena las oportunidades estratégicas, sino que también eleva el riesgo de vulnerabilidad si los clientes retrasan pagos.

De acuerdo a Cedeño et al. (2021), la importancia que le da una administración a las cuentas por cobrar en las empresas es muy relevante, ya que de ella depende el estado financiero de la misma, ya que la buena gestión de los créditos otorgados a sus clientes permite asegurar la sostenibilidad económica de las empresas, ya que esta se invierte de forma directa en la manera de generar liquidez, lo cual asegura el aprovisionamiento de los recursos para poder seguir con las operaciones de sus propios negocios.

Dentro de la empresa EDIFICAD S.A., se realiza el análisis horizontal de los estados financieros, donde se demuestra que el activo corriente disminuyó de una forma mínima con un 0.52%, mientras que el efectivo y el equivalente a efectivo aumentó con un 27.19% lo cual permitió que se fortaleciera la disponibilidad de caja.

Para Nieto y Cuchiparte (2022), la importancia del análisis financiero como una herramienta clave para una eficiente gestión financiera, ya que este se basa en calcular los indicadores financieros los mismos que expresan la solvencia, la liquidez, eficiencia operativa, rendimiento, endeudamiento y la rentabilidad de la empresa, por lo cual se considera que una con liquidez llega a ser solvente, pero no se considera que una empresa solvente posea liquidez, es por ello que se deben realizar los análisis tanto horizontal como vertical los cuales permitan visualizar valores de forma clara y eficiente.

Mientras que al realizar el análisis de los estados financieros se pudo notar que el tema de los inventarios se minimizó a un 30.26%, esto indica que se necesita un control correcto de los materiales que se encuentran en bodegas, se debe recordar que al tener un inadecuado manejo de los inventarios ocasionaría pérdidas en la empresa.

Lo anterior mencionado lo afirma Solórzano y Mendoza (2022), donde indican que un sistema de control de inventario correcto, generara al gerente general de toda empresa datos precisos del costo de inventarios, mercaderías que se encuentran vencidas, de la misma manera permite que se obtenga información sobre las cantidades físicas precisas para generar las ventas. El desarrollo del control interno facilita el control de las operaciones y la comprensión de los procesos todo esto puede favorecer o perjudicar las operaciones de una empresa

Por otra parte, el Estado de resultados de EDIFICAD S.A., llega a depender exclusivamente de las ventas que graban el 12% lo cual representa un 100% de los ingresos, al observar el tema de ventas de esta empresa se puede notar que la empresa

mantiene ventas considerables, lo cual permite que se registren con normalidad el efectivo.

Según Mora et al. (2022), las ventas son una parte del proceso sistemático en el tema de mercadotecnia el mismo que se conceptualiza como todas las actividades que llegan a generar en los clientes un último impulso al intercambio, en este punto se llega a hacer efectivo el esfuerzo de las actividades, la empresa deberá promocionar sus productos para poder conseguir ventas las cuales generaran ingresos para los negocios.

Otro punto de relevancia que se da en este estudio son los costos operativos donde se pueden destacar las compras y los gastos de salarios, la empresa debe tener muy en cuenta estos valores, los cuales deben no excederse, para que la empresa pueda seguir teniendo un margen de ganancia moderado, luego de que se cubran los costos operativos, así como también las obligaciones fiscales.

De acuerdo a Flores y Blanco (2021), los costos operativos de toda empresa son los gastos que se dan por el funcionamiento diario, dichos gastos se llegan a producir por medio de la inversión inicial y durante el negocio se encuentre funcionando, para poder controlar los costos de la empresa se deben aplicar técnicas que permitan planificar, supervisar, administrar y hacer un seguimiento de los valores ganados.

Directrices para implantar un modelo de políticas de crédito

La empresa EDIFICAD S.A., se dedica al sector de la construcción y ha experimentado un crecimiento sostenido en la demanda de productos y servicios, lo que lo ha llevado a la necesidad de optimizar su gestión financiera, especialmente en lo que respecta a las operaciones crediticias. Con el fin de mejorar el proceso de otorgamiento de créditos a sus clientes, se propone a la compañía considerar como estrategia clave: la elaboración de directrices claras y efectivas para la gestión de créditos y cobranzas.

La implementación de políticas de crédito es crucial para una gestión financiera eficiente dentro de las empresas. Según Bernal et al. (2021), en su estudio sobre la administración financiera, mencionan que una correcta estructura en los procedimientos de créditos y cobranzas permite a las organizaciones optimizar tanto la concesión de créditos como la recuperación de los mismos. En el caso de EDIFICAD S.A., se ha identificado la necesidad de establecer lineamientos claros que guíen al personal encargado de estos procesos. Esta estrategia no solo busca mejorar la eficiencia operativa, sino también gestionar el riesgo crediticio de una adecuada manera. Para ello, se brinda la propuesta

de la creación e implantación de un manual de procedimientos de crédito y cobranzas, el mismo que proporcionará a manera de guía detallada todos los pasos y las mejores prácticas a seguir. Este manual se lo presenta como una herramienta fundamental para asegurar que cada operación se realice de forma correcta, contribuyendo de esta manera a la estabilidad financiera de la empresa.

Figura 13.

Organigrama de la empresa EDIFICAD S.A.



Nota: La figura muestra el organigrama de la empresa EDIFICAD S.A.

Las directrices que se buscan proponer e implantar en la empresa EDIFICAD S.A. en cuanto a procedimientos de crédito y cobranzas, cuentan con el objetivo de establecer aquellos lineamientos claros y adecuados que guíen la ejecución de las operaciones crediticias en los diversos productos y servicios que ofrece la empresa. Este manual, tiene un carácter estratégico, ya que es presentado a manera de herramienta valiosa y destinado para el personal encargado del tema, ya que les permitirá comprender e implementar de manera efectiva los aspectos fundamentales del proceso, tales como es el caso de los objetivos, funciones y procedimientos que deben seguirse. De esta forma, el manual no solo busca optimizar la administración de los créditos otorgados, sino que también tiene como finalidad el mejorar los procesos de cobranza y el de gestionar responsablemente los riesgos crediticios. En última instancia, la implementación de este manual busca fortalecer la estabilidad financiera de EDIFICAD S.A., y garantizar una gestión más eficiente y organizada en cuanto a los créditos que se buscan aceptar.

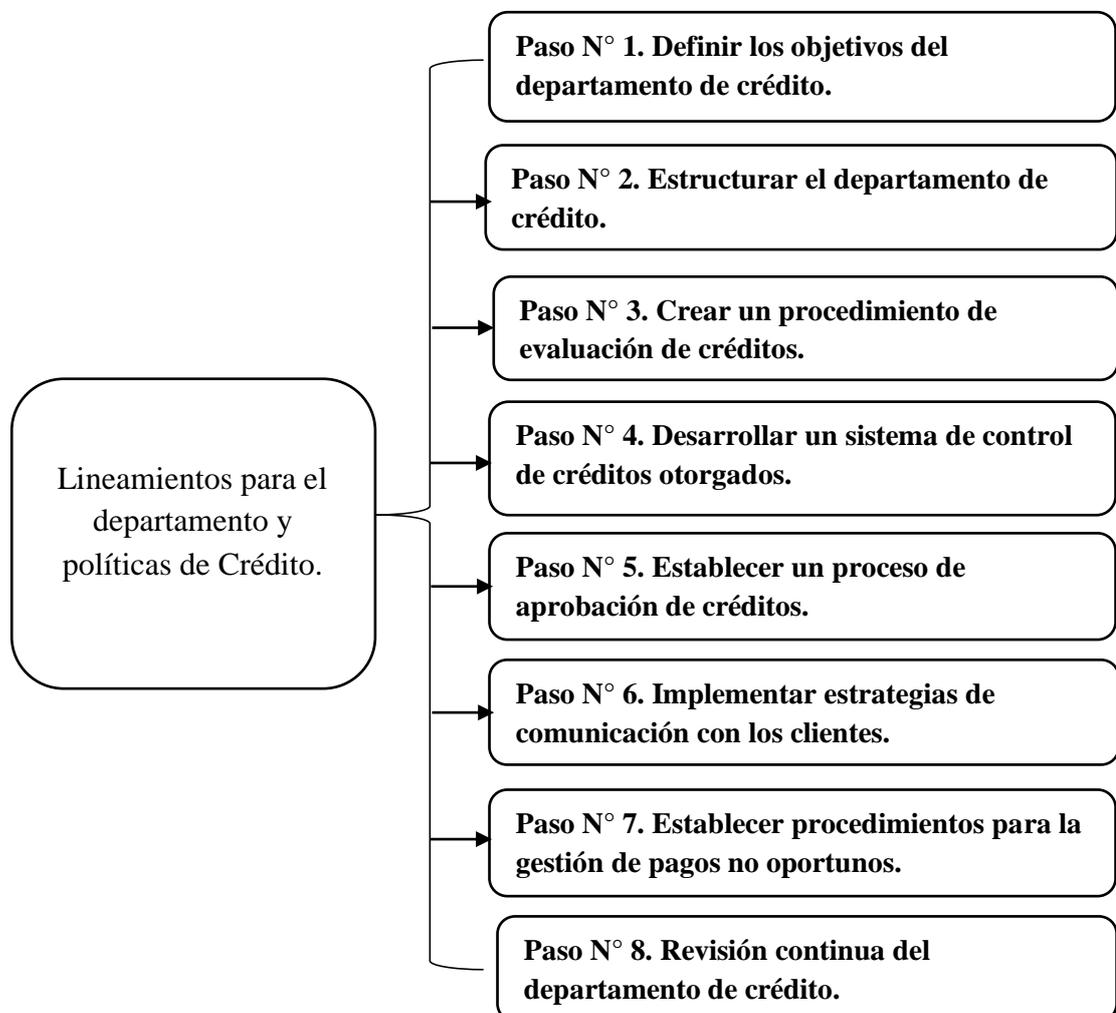
Creación del área de créditos

Actualmente, EDIFICAD S.A. no cuenta con un área encargada de gestionar los créditos, lo que hace necesario crear un departamento dedicado exclusivamente a esta función. Este

nuevo departamento será el encargado de planificar y coordinar todas las actividades relacionadas con la evaluación y otorgamiento de créditos a los clientes. Su función principal será la de asegurarse que todas aquellas solicitudes de crédito estén acompañadas de toda la documentación requerida para de esta manera evaluar correctamente la capacidad de pago del o los solicitantes. Además, este mismo departamento tendrá la tarea de revisar y organizar toda la información para determinar si el crédito puede ser aprobado o denegado, siguiendo los criterios claros y establecidos. La creación de esta área permitirá a EDIFICAD S.A. manejar de forma más eficiente el riesgo de los créditos y mejorar la forma en la que se toman las decisiones relacionadas con la concesión de los mismos.

Figura 14.

Lineamientos para la creación del departamento y política de Crédito



Nota: Se pueden observar los lineamientos para el departamento y políticas de crédito los cuales están compuestos de 8 pasos.

A través del análisis de los indicadores financieros de EDIFICAD S.A., realizados en capítulos pasados, se pudo identificar que, a pesar de contar con un exceso de liquidez, la entidad presenta bajos niveles de rentabilidad. Estos resultados indican que, aunque se dispone de recursos financieros, no se está aprovechando eficientemente el capital de la empresa para generar ganancias. A su vez, estos valores reflejan que la entidad no presenta un control adecuado en cuanto a la gestión de sus cuentas por cobrar, siendo esta la respuesta al por qué se está limitando el rendimiento de su liquidez.

En concordancia con lo anterior, la falta de un departamento de crédito bien capacitado dificulta la evaluación de los riesgos que pueden presentar los clientes y el seguimiento adecuado de los pagos, generando así demoras y posibles pagos no oportunos. Ante esta situación, la creación de un departamento especializado en crédito tiende a ser una solución clave, ya que este permitirá que la empresa pueda gestionar de manera efectiva sus cuentas por cobrar y los créditos otorgados, optimizando así el uso de su liquidez y mejorando la rentabilidad.

Figura 15.

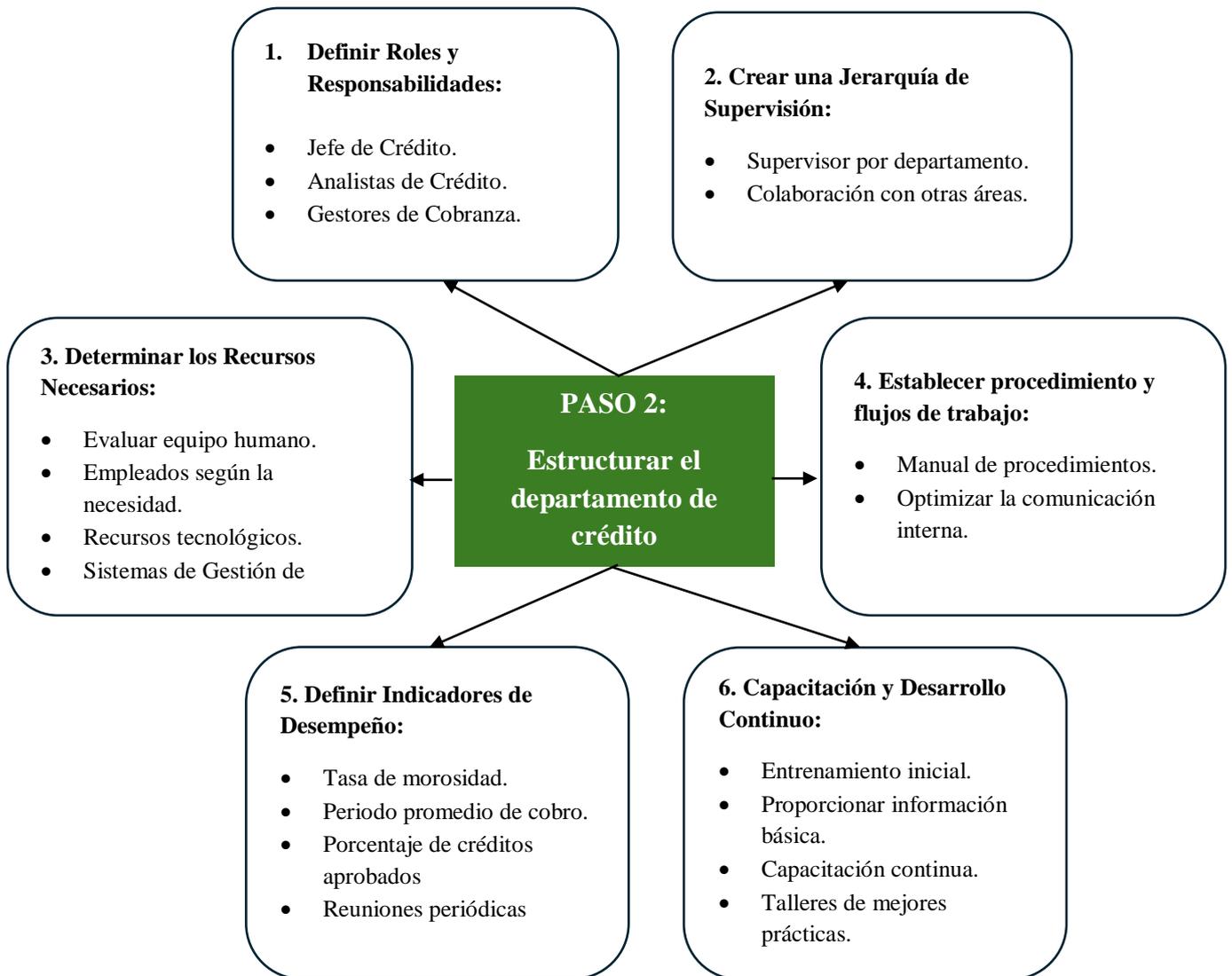
Paso 1: Definir los objetivos del departamento de crédito.



Nota: se definieron 8 objetivos del departamento de crédito de la empresa EDIFICAD S.A.

Figura 16.

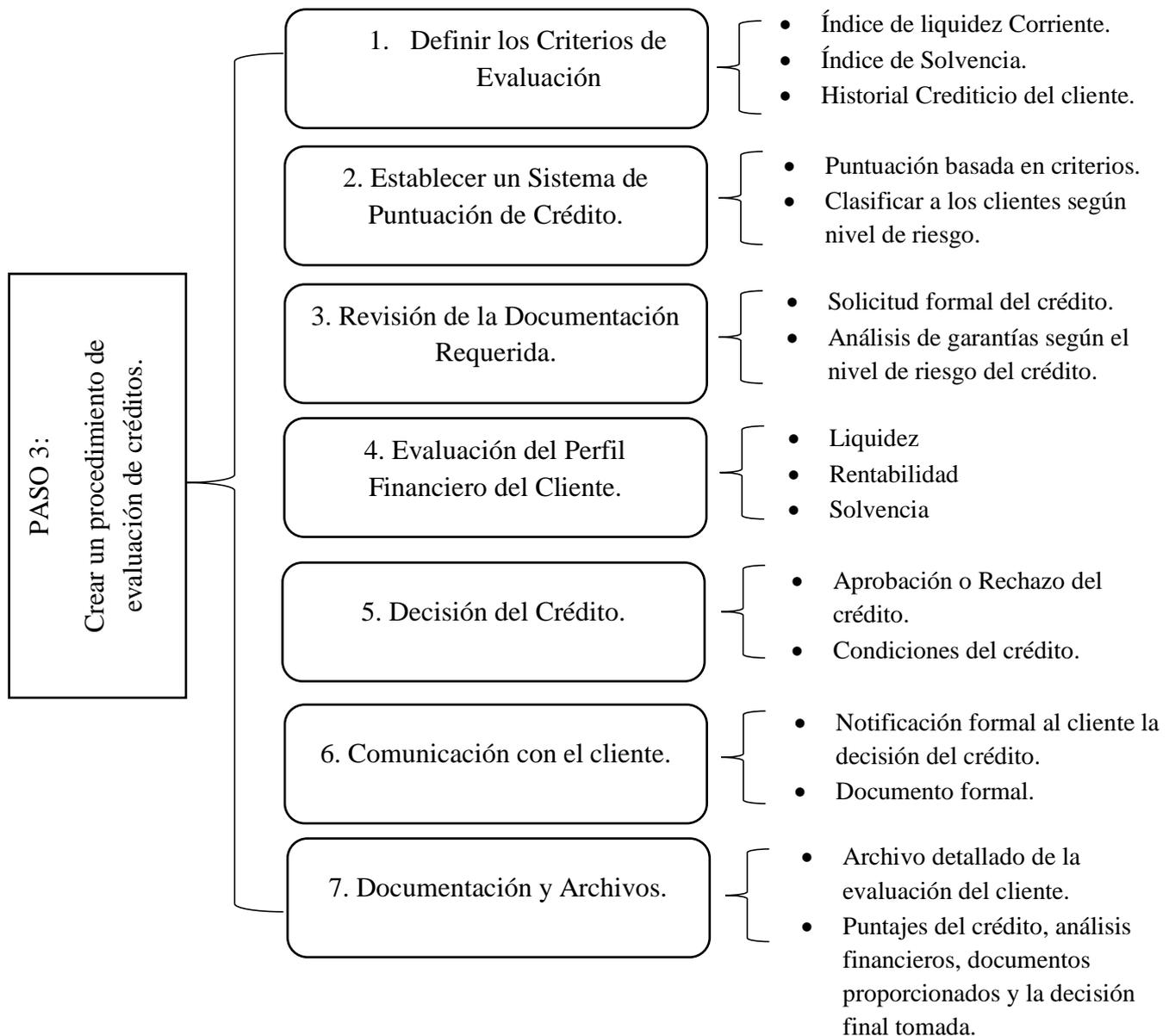
Paso 2: Estructurar el departamento de crédito



Nota: Se define la estructura del departamento de crédito de la empresa EDIFICAD S.A.

Figura 17.

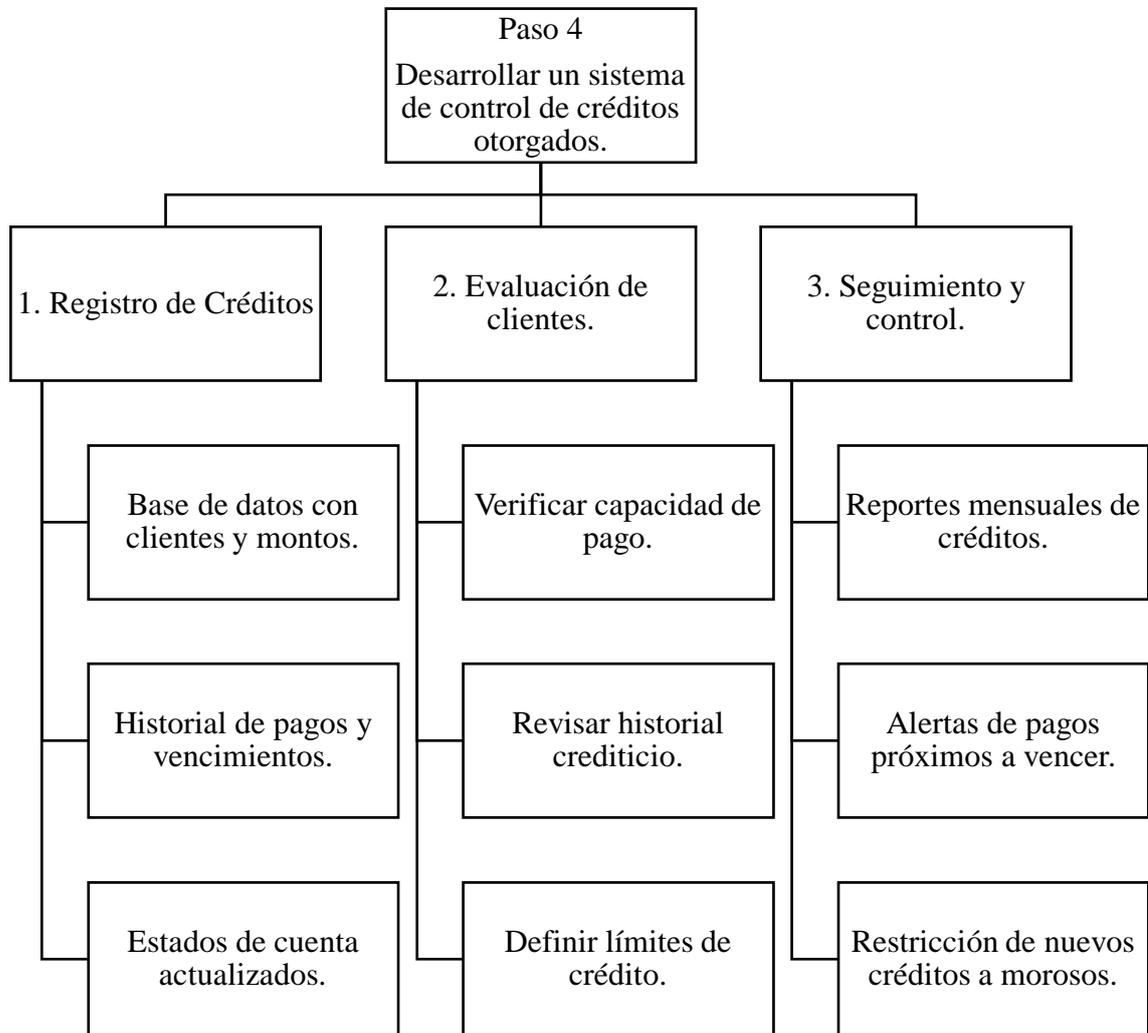
Paso 3. Crear un procedimiento de evaluación de créditos.



Nota: se establecen siete puntos sobre el procedimiento de evaluación de créditos para la empresa EDIFICAD S.A.

Figura 18.

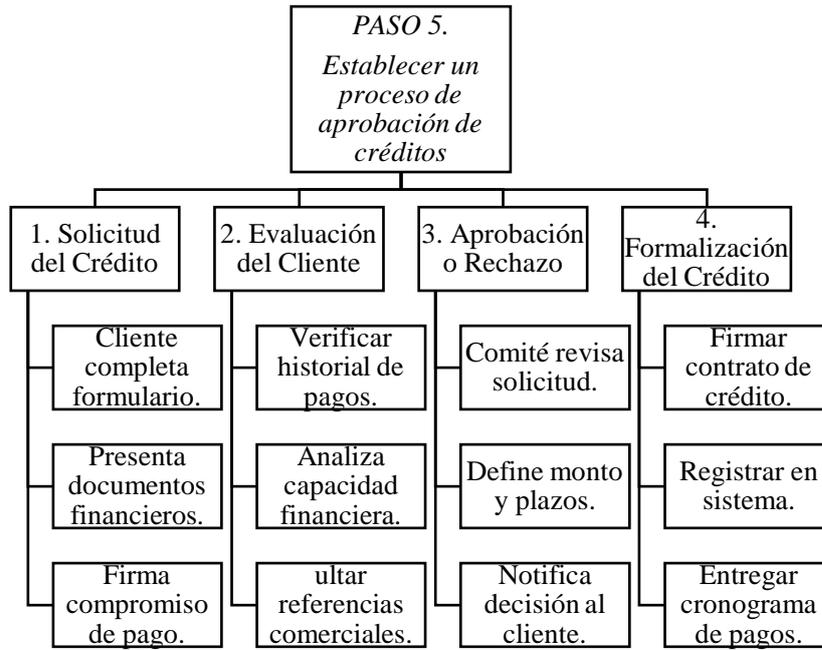
Paso 4. Desarrollar un sistema de control de créditos otorgados.



Nota: se reflejan los pasos para poder desarrollar un sistema de control de créditos que se otorgan en la empresa EDIFICAD S.A.

Figura 19.

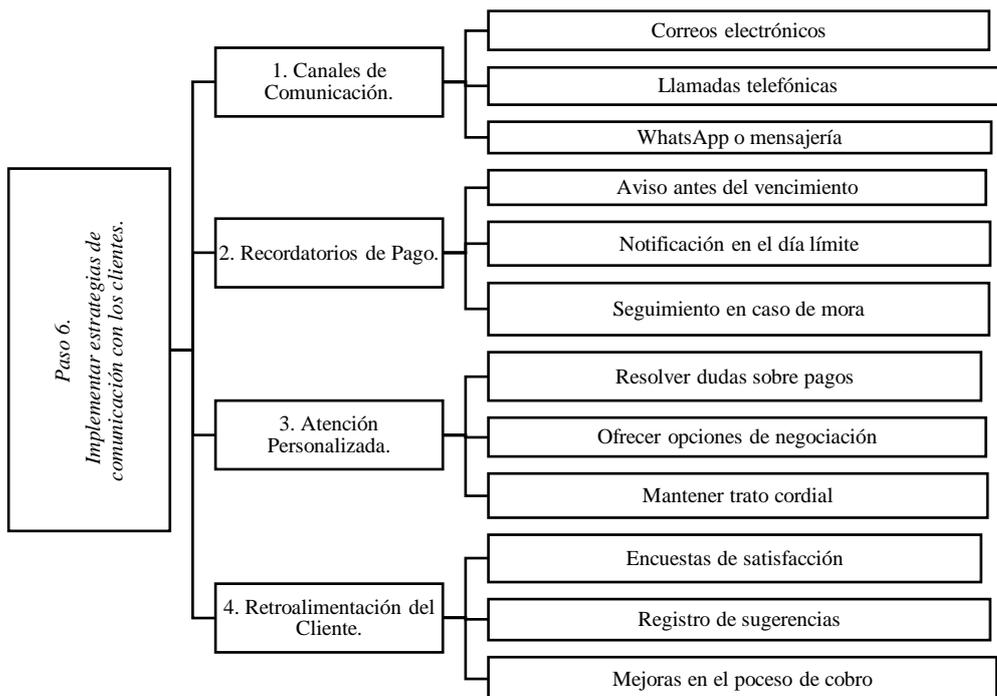
Paso 5. Establecer un proceso de aprobación de créditos.



Nota: Se establecen los procesos para la aprobación de créditos de la empresa EDIFICAD S.A.

Figura 20.

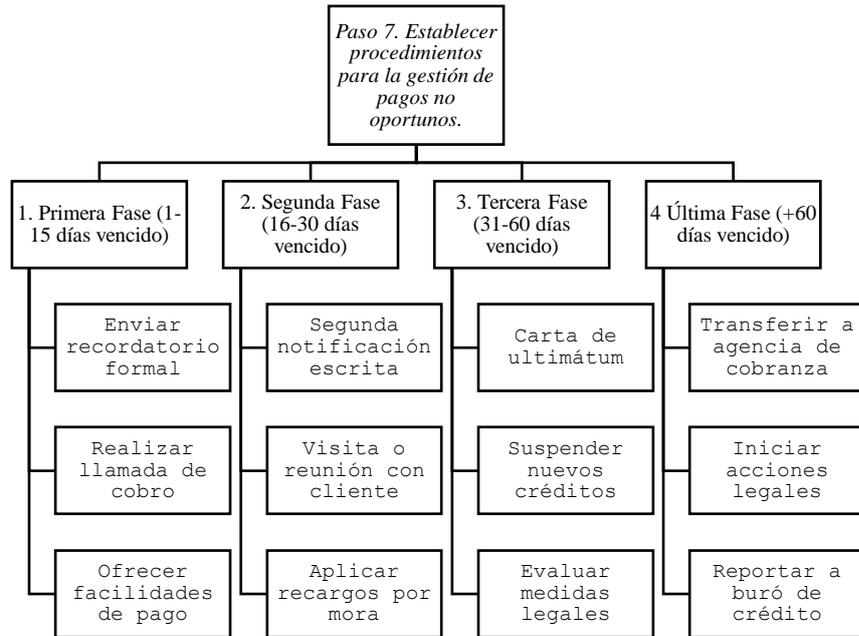
Paso 6. Implementar estrategias de comunicación con los clientes.



Nota: Se establecen los procesos para la aprobación de créditos de la empresa EDIFICAD S.A

Figura 21.

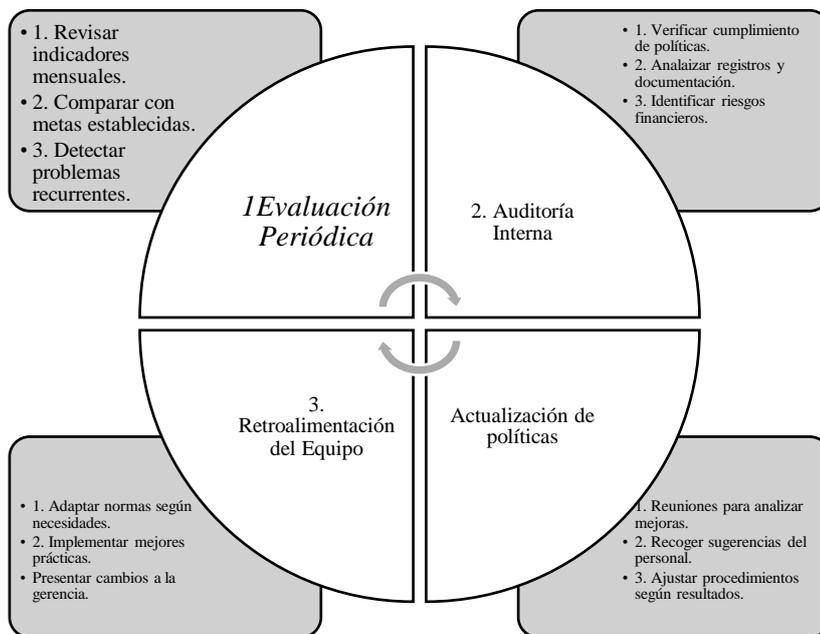
Paso 7. Establecer procedimientos para la gestión de pagos no oportunos



Nota: Se establecen los procesos para la aprobación de créditos de la empresa EDIFICAD S.A

Figura 22.

Paso 8. Revisión continua del departamento de crédito.



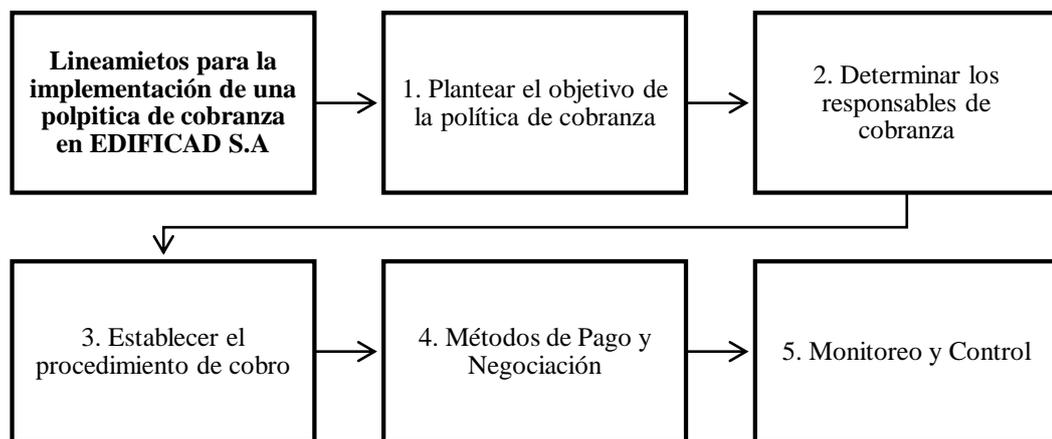
Nota: Se establece la revisión continua del departamento de crédito de la empresa EDIFICAD S.A.

Creación del área de cobranzas

Por otro lado, dado que EDIFICAD S.A. no dispone actualmente de un área dedicada a la cobranza, por lo que se vuelve necesario crear un departamento específico para este fin. Este nuevo departamento será el encargado de gestionar todo el proceso de recuperación de los créditos otorgados a los clientes. Esto incluirá desde acciones preventivas, como recordatorios de pago y acuerdos de pago con los clientes, hasta medidas más formales, como la cobranza judicial, claro que en los casos en los que no se logre recuperar la deuda por vías amistosas. Cada uno de estos pasos requiere un enfoque distinto, debido a que el área de cobranzas tendrá que contar con personal capacitado para adaptarse a las diferentes situaciones. La creación de esta área permitirá a EDIFICAD S.A. mejorar la gestión de sus cuentas por cobrar, asegurando una mayor eficiencia en la recuperación de los créditos y contribuyendo a la estabilidad financiera de la empresa.

Figura 23.

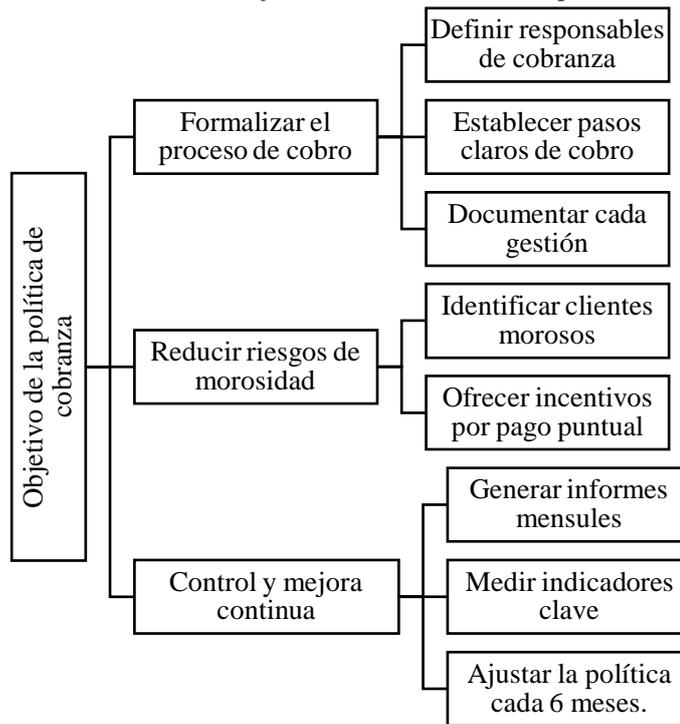
Política de Cobranza



Nota: Se muestran cinco políticas de cobranza de la empresa EDIFICAD S.A.

Figura 24.

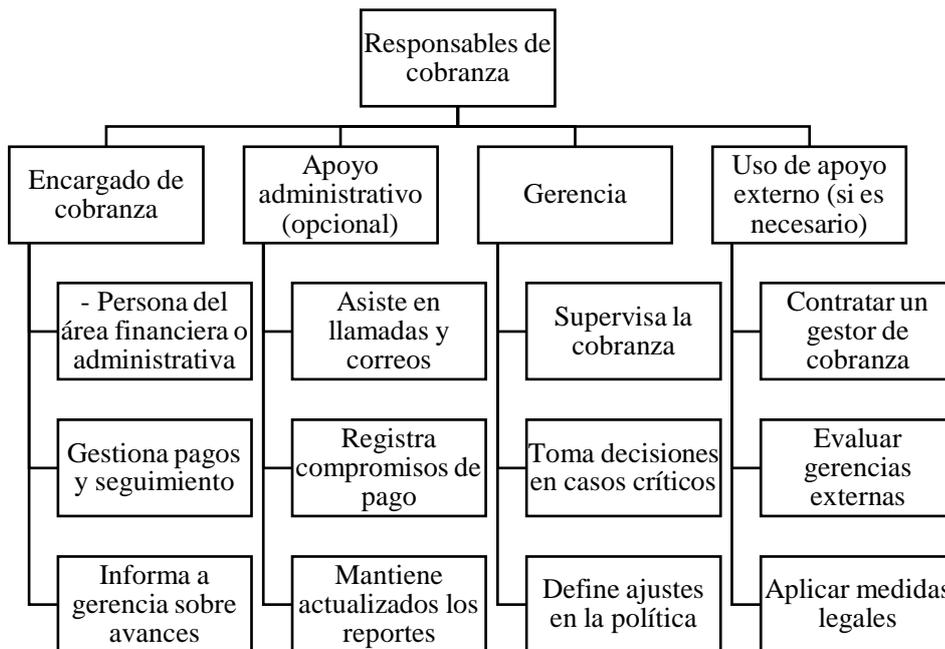
Paso 1: Plantear el objetivo de la política de cobranza



Nota: Se plantean los objetivos de la política de cobranza de la empresa EDIFICAD S.A

Figura 25.

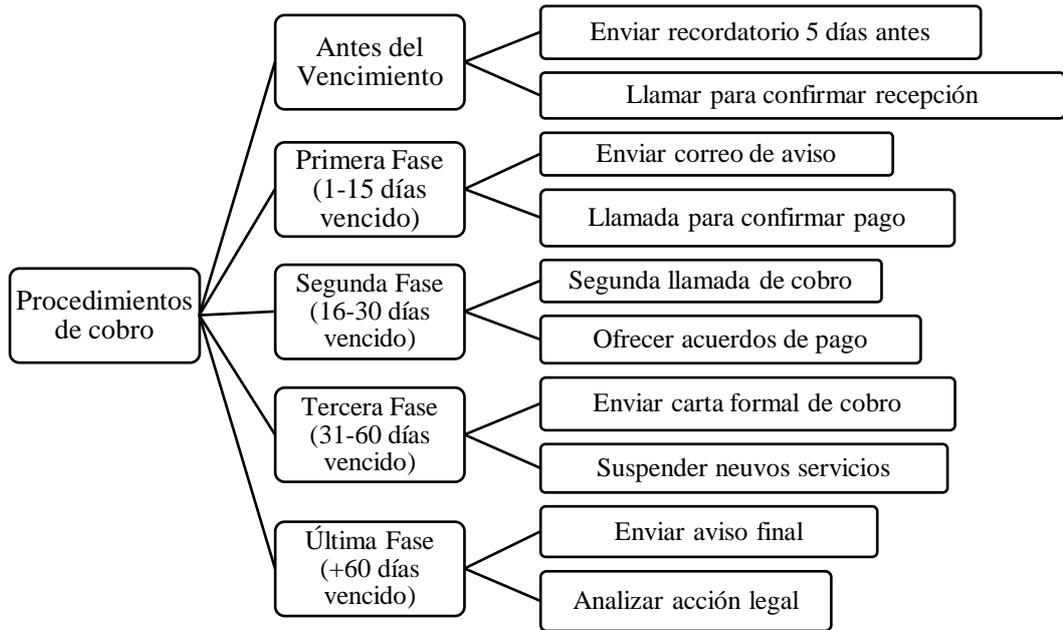
Paso 2: Determinar los responsables de cobranza



Nota: Se determinan los responsables de la cobranza de la empresa EDIFICAD S.A

Figura 26.

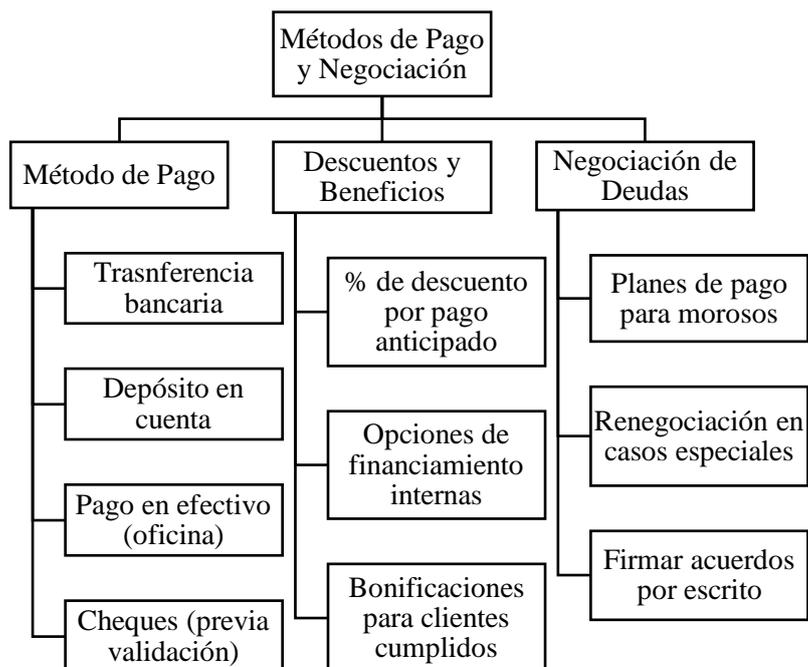
Paso 3: Establecer el procedimiento de cobro



Nota: Se establece el procedimiento de cobro, la misma que está compuesto por 4 fases

Figura 27.

Paso 4: Métodos de Pago y Negociación



Nota: Se establecen los métodos de pago y negociación de EDIFICAD S.A

Figura 28.

Paso 5: Monitoreo y Control



Nota: Se establecen el procedimiento de monitoreo y control de la empresa EDIFICAD S.A.

4.2. Conclusiones

Luego de realizado el análisis de caso de la empresa EDIFICAD S.A, se pueden llegar a las siguientes conclusiones.

- La evaluación de la gestión de cuentas por cobrar en EDIFICAD S.A evidencia la necesidad de optimizar su administración para mejorar la rentabilidad sin comprometer la estabilidad financiera. El análisis realizado demuestra que, aunque la empresa no enfrenta problemas de liquidez, la elevada concentración de activos en cuentas por cobrar limita su desempeño financiero y su capacidad de inversión, lo que resalta la importancia de estrategias que equilibren la recuperación de estas cuentas con el crecimiento sostenible de la empresa.
- La gestión de las cuentas por cobrar en EDIFICAD S.A. no ha tenido un impacto significativo en la liquidez de la empresa, ya que su saldo se ha mantenido constante en ambos períodos analizados. La variación en la liquidez observada se

debe principalmente a la reducción de pasivos, lo que indica que la empresa ha mejorado su posición financiera a través del pago de obligaciones en lugar de depender de la conversión de cuentas por cobrar en efectivo.

- A pesar de no afectar la liquidez, el alto porcentaje de activos inmovilizados en cuentas por cobrar ha generado un impacto negativo en la rentabilidad de la empresa. La falta de rotación eficiente de estas cuentas limita el uso de recursos en inversiones estratégicas, lo que reduce el potencial de crecimiento y optimización operativa.
- El uso ineficiente de las cuentas por cobrar limita la capacidad de EDIFICAD S.A. para maximizar el retorno de sus activos, lo que impacta negativamente en su rentabilidad. Los recursos que permanecen inmovilizados en cuentas por cobrar no están generando ganancias adicionales hasta que se convierten en efectivo, lo que provoca una desaceleración en el rendimiento general de la empresa.
- El exceso de cuentas por cobrar puede generar una falsa sensación de estabilidad financiera, dado que, aunque no afecten la liquidez a corto plazo, su acumulación continua puede limitar la capacidad de la empresa para financiar de manera óptima sus operaciones y proyectos de inversión, reduciendo las oportunidades de expansión y crecimiento.

4.3. Recomendaciones

- Implementar políticas de cobro más eficaces, como la reducción de plazos y el seguimiento automatizado, para mejorar la rotación de cuentas por cobrar y aumentar la rentabilidad.
- Reducir la concentración de activos en cuentas por cobrar y redirigir los recursos a activos productivos que generen rendimientos inmediatos.
- Implementar descuentos o bonificaciones a clientes que paguen puntualmente, incentivando la recuperación rápida de efectivo.
- Revisar y mejorar las políticas de crédito, estableciendo límites y realizando análisis de riesgo más riguroso para evitar la acumulación de cuentas por cobrar.
- Utilizar la liquidez liberada de una gestión más eficiente de las cuentas por cobrar para financiar proyectos de crecimiento y mejorar la competitividad de la empresa.

Bibliografía

- Anchundia, W. (2021). *Impacto de indicadores de rentabilidad en las pymes comerciales*. <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6277/1/UPSE-TCA-2021-0093.pdf>
- Arias , J., Covinos, M., & Cáceres, M. (2020). Formulación de los objetivos específicos desde el alcance correlacional. *Ciencia Latina*, 4(2), 237-247. https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v4i2.73
- Ávila, N., & Gil, R. (2019). *Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa*. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/2685/1/T-ULVR-2479.pdf>
- Becerra, E., Ojeda, R., Lituma, M., & Carrasco, T. (2023). Análisis de estados financieros, como herramienta útil para la gestión financiera tras la pandemia. *Universidad y Sociedad*, 15(3), 263-272. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v15n3/2218-3620-rus-15-03-263.pdf>
- Bernal Neyra, P. M., Segura Ojeda, L. S., & Oblitas Otero, R. C. (2021). Diseñar un manual de procedimientos de créditos y cobranzas para reducir la morosidad en la empresa darcell servicios integrados S.R.L. en la ciudad de Jaén en el periodo 2020. 5(6), 17-19. https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i6.1095
- Calahorrano, G., & Chacon, F. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo 2016-2019. *Innova Research Journal*, 6(2), 225-239. <https://acortar.link/88sSIa>
- Calero, B. (2019). *Gestión de cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa SERLIPEN S.A, cantón la libertad, año 2017*. https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/4709/1/UPSE_TCA-2019-0013.pdf
- Cando, J., Cunuhay, L., & Tualombo, L. (2020). Impactos de las NIC y las NIIF en los estados financieros. *FIPCAEC*, 5(5), 328-340. <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/175/278>
- Castaño , C., & Quesedo, R. (2002). Introducción a la metodología de investigación cualitativa. *Revista de Psicodidáctica*(14), 5-39. <https://www.redalyc.org/pdf/175/17501402.pdf>
- Castillo, P. (2017). *Las cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la empresa NAGPUR S.A*. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1965/1/T-ULVR-1775.pdf>
- Católico , D. (2021). Las Normas Internacionales de Información Financiera y su relevancia informativa: evidencia empírica en empresas cotizadas de Colombia. *Contaduría y administración*, 66(2), 1-33. <https://doi.org/https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2021.2395>

- Cedeño, R., López, A., & Zambrano, R. (2021). LAS CUENTAS POR COBRAR Y EL IMPACTO FINANCIERO EN LA EMPRESA. *Revista Científica de Educación Superior y Gobernanza Interuniversitaria*, 2(4), 11-17. <https://publicacionescd.uleam.edu.ec/index.php/aula-24/article/download/443/748>
- Código del trabajo. (2020). *Disposiciones fundamentales*. https://www.ces.gob.ec/lotaip/2020/Junio/Literal_a2/C%C3%B3digo%20del%20Trabajo.pdf
- Constitución de la Republica del Ecuador. (2021). Art. 33. https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf
- Cuadros, A., Chiquito, F., Padilla, P., & Calderón, J. (Abril de 2023). Sueño y rendimiento académico: estudio correlacional en niños y adolescentes ecuatorianos durante el confinamiento por covid-19. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(1).
- Declaración de los Derechos Humanos. (2022). Art. 23. <https://www.un.org/es/about-us/universal-declaration-of-human-rights>
- Del Canto, E., & Silva, A. (2013). Metodología cuantitativa: abordaje desde la complementariedad en ciencias. *Revista de Ciencias Sociales*, 3(141), 25-34. <https://www.redalyc.org/pdf/153/15329875002.pdf>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*, 41(51), 217-226. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Espinoza, J., Luna, K., Sarmiento, W., Andrade, C., & Chamba, V. (2019). Análisis financiero en el sector industrial con aplicación de herramientas de la lógica borrosa. *Ciencia Digital*, 3(2), 112-124. <https://doi.org/https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i2.3.566>
- Flores, C., García, M., & Sanchez, M. (2019). *Sostenibilidad de integración económica*. https://cathi.uacj.mx/bitstream/handle/20.500.11961/8096/Temas_selectos_sostenibilidad_e_integracion_economica%20UACH%202019.pdf?sequence=1&isAllowed=y#page=45
- Flores, L., & Blanco, J. (2021). Determinación de costos operativos y su incidencia en la rentabilidad económica y financiera de las empresas de transportes urbano de pasajeros de la ciudad de Puno – Perú. *Actualidad Contable Face*, 24(43), 76-92. <https://doi.org/https://doi.org/10.53766/ACCON/2021.43.04>
- García, X., Galarza, C., & Grijalva, G. (2019). La gestión de créditos y cobranzas caso empresa “Multillanta Ramírez”. *Revista de Investigación, Formación y*

- Desarrollo: Generando Productividad Institucional*, 19(1), 1-10.
<https://doi.org/https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7299581>
- Guamán, J., & Montero, M. (2021). Estados financieros bajo impacto del COVID-19. Caso Federación de Pequeños Exportadores Agropecuarios Orgánicos del Ecuador. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, 7(2), 860-885. <https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.557>
- Guarderas, M., & Concha, J. (2023). Análisis de las cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la empresa SERIMTEC S.A., de la ciudad de Guayaquil, año 2022. *Pol. Con.*, 8(8), 49-77. <https://doi.org/10.23857/pc.v8i8>
- Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Recimundo*(10), 163-173.
[https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173)
- Guía complementaria del sistema de titulación de la UTMACH. (2019). Art. 32.
- Guim, P., Martillo, O., & Guerrero, V. (2023). Los estados financieros y las tomas de decisiones empresariales. *593 Digital Publisher CEIT*, 8(2), 149-160.
<https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2023.2.1679>
- Haro, A., Carranza, M., López, O., Mayorga, C., & Morales, K. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 4(1), 2405-2418. <https://doi.org/doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>
- Holded. (2021). *Ratios financieros: ¿qué son y qué tipos existen?*
<https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas>
- Hoz, B., Ferrer, A., & Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, v, 15(1), 88-109. <https://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf>
- Huaman, J., Treviños, L., & Medina, W. (2022). Epistemología de las investigaciones cuantitativas y cualitativas. *Horizonte de la Ciencia*, 12(23), 27-43.
<https://doi.org/https://doi.org/10.26490/uncp.horizonteciencia.2022.23.1462>
- Idrov, I., & Barona, K. (2021). El Contrato de factoring: una herramienta financiera subestimada en el Ecuador. *Revista Ruptura de la Asociación Escuela de Derecho PUC*, 411-460. <https://doi.org/10.26807/rr.v1i01.93>
- Jimenez, F., Leyva, L., & Ramirez, C. (2019). La administración del capital de trabajo en una empresa. *Revista Académica de Investigación*(30), 1-23.
www.eumed.net/rev/tlatemoani/index.html
- Ley De Regimen Tributario Interno. (2023). Art. 19 y 28. Quito: Lexis.

- Lopera, J., Ramírez, C., & Ortiz, J. (2010). El método analítico cómo método natural. 25, 1-28. <https://www.researchgate.net/publication/43070962>
- Macias, N., & Rivera, A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 202. *Polo del Conocimiento*, 8(8), 96-117. <https://doi.org/10.23857/pc.v8i8>
- Mantilla, J., & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *SCIÉENDO*, 23(4), 259-263. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.17268/sciendo.2020.030>
- Marchena, O. (2022). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables y de Administración*, 14(1), 39-65. <https://doi.org/doi.org/10.52292/j.eca.2023.3576>
- Mertínez, A. (2021). *Análisis del impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de las Empresas Sociales*. <https://repository.uniminuto.edu/server/api/core/bitstreams/4cdc1c05-8f9f-4ecf-9c3c-2e2e9aee31ed/content>
- Misse, A., Montes, C., & Mejia, E. (2021). Hacia una definición de activo ambiental: Una propuesta desde la contabilidad tridimensional. *Identidad Bolivariana*, 5(2), 52-84. <https://doi.org/https://doi.org/10.37611/IB5o1252-84>
- Mora, J., Morales, S., Franco, M., & Calderon, J. (2022). Gestión de ventas de los productos de comercialización. *ORADORES*, 1(6), 108-121. <https://portal.amelica.org/ameli/journal/328/3283333006/3283333006.pdf>
- Muñoz, G., & Mendoza, M. (2021). Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Fundación Centro de Apoyo y Solidaridad “Alianza”, cantón Portoviejo, año 2020. *593 Digital Publisher CEIT*, 8(2), 172-181. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2023.2.1681>
- Nieto, W., & Cuchiparte, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Ciencias Contables y financieras*, 7(3), 1062-1085. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i4>
- Palacios, A., Tavares, A., & Alay, D. (2022). Incidencia de la Administración Financiera en el Desarrollo de las Mipymes del. *Dom. Cien*, 8(1), 346-360. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.23857/dc.v8i1.2575>
- Palmett, A. (2020). Metodos inductivo, deductivo y teoría de la pedagogía crítica. *Artículos Divulgativos*, 3(1), 36-42. <https://portal.amelica.org/ameli/journal/650/6503406006/6503406006.pdf>
- Peñaloza, M. (2008). Administración del capital de trabajo. *PERSPECTIVA*(21), 161-172. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942157009>

- Quintero, W., Arevalo, J., & Navarro, G. (2020). Perfiles de rentabilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en Colombia: Un análisis discriminante multivariado (AMD) y de conglomerados. *Espacios*, 41(40), 98 - 109. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n40/a20v41n40p08.pdf>
- Reglamento General De La Ley Orgánica De Apoyo Humanitario. (2021). *De la reducción emergente de la jornada de trabajo*. https://www.igualdad.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2020/10/reglamento_general_ley_organica_apoyo_humanitario_oct2020.pdf
- Rodríguez, A., & Pérez, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*(82), 1-26. <https://www.redalyc.org/pdf/206/20652069006.pdf>
- Saenz, L., & Saenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Científica Orbis Cognit*, 3(1), 81-90. https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376/327
- Singh, R., Gupta, C., & Chaudhary, p. (2024). Defining Return on Assets (ROA) in Empirical Corporate Finance Research: A Critical Review. *Empirical Economics Letters*, 23, 25-35. <https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.10901886>
- Solórzano, M., & Mendoza, C. (2022). El control de inventarios y su impacto en la liquidez de la distribuidora "Miguel Sebastián" Manabí-Ecuador 2019-2020. *Digital Publisher*, 7(3), 158-169. <https://doi.org/doi.org/10.33386/593dp.2022.3.1102>
- Toledo, N., Peñafiel, I., & Carrasco, Y. (2021). Las NIC – NIIF dentro del proceso contable. *Alfa*, 3(3), 57-67. <https://doi.org/https://doi.org/10.33262/ap.v3i3.1.77>
- Urbano, N. (2022). Nuevas regulaciones del derecho societario: criterios para su aplicación en los tipos sociales tradicionales. *USFQ Law Review*, 9(1), 17-35. <https://doi.org/10.18272/ulr.v9i1.2268>
- Vasquez, G., Parrales, D., & Morales, V. (2021). Proceso administrativo: factor determinante en el desarrollo organizacional de las mipymes. *Revista Publicando*, 8(31), 258-278. <https://doi.org/https://doi.org/10.51528/rp.vol8.id2249>
- Vera, E. (2020). *Gestión de las cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de la distribuidora walter caicedo s.c.c., periodo* . <https://repositorio.uteq.edu.ec/server/api/core/bitstreams/b850b630-9d2c-4389-a86b-0b04bd3033c0/content>
- Villavicencio, J., Soto, S., & Calvanapón, F. (2022). Gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez en una empresa de transportes de Trujillo. *SCIÉND0*, 25(1), 49-52. <https://doi.org/Calvanapón>

- Yepez, M., Cedeño, A., & Mera, C. (2021). Rentabilidad económica empresarial, análisis de costos caso Martagua S.A., Montecristi Ecuador. *Polo del conocimiento*, 7(7), 1806-1825. <https://doi.org/10.23857/pc.v7i7>
- Zabala, Y. (2023). *LAS CUENTAS POR COBRAR EN LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA DE TAXIS TRANSALBARRADA S.A., CANTÓN LA LIBERTAD, AÑO 2021.* <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/9429/1/UPSE-TCA-2023-0060.pdf>