

COMPRA DE CARTERA VENCIDA Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DE COBRANZAS

PURCHASE OF NON-PERFORMING PORTFOLIO AND ITS IMPACT ON THE LIQUIDITY OF COLLECTION COMPANIES

Carla Santillán Girón¹ Carlos Triviño Ibarra² Walter Anchundia Córdova³, Ana Ulloa Armijos⁴ Cecilia Vélez Barros⁵

Palabras clave:

cartera vencida,
cobranzas,
liquidez

Resumen

Este estudio analiza el impacto de la adquisición de cartera vencida sobre la liquidez de las empresas de cobranza en Guayaquil, Ecuador, durante el período 2020-2023. La investigación se sustenta en un marco teórico que integra tres herramientas fundamentales de análisis financiero: los ratios de liquidez general, la prueba ácida y el análisis horizontal. Se postuló como hipótesis la existencia de una relación significativa entre la compra de carteras de crédito morosas y los indicadores de liquidez de estas empresas. La metodología consistió en un estudio de caso de una muestra de seis empresas, seleccionadas de un universo proporcionado por instituciones financieras por cumplir con las variables de estudio y haber mantenido operaciones continuas durante el período analizado. Los hallazgos revelan una relación compleja y heterogénea. Mientras que algunas empresas experimentaron un crecimiento sostenido en su liquidez, otras presentaron fluctuaciones atribuibles a sus distintas estrategias de adquisición y gestión, las condiciones específicas del mercado y la efectividad en la recuperación de los créditos. Los resultados de esta investigación son relevantes para la gestión eficiente de las empresas de cobranza y contribuyen a la comprensión de un factor determinante para la estabilidad financiera regional. El estudio concluye que el impacto en la liquidez está moderado por la estrategia de la empresa y la efectividad en la gestión posterior de la cartera adquirida.

Códigos JEL: G31, G32

¹ Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Administrativas (Ecuador).

E-mail: carla.santillang@ug.edu.ec

ORCID: <https://orcid.org/0009-0000-3008-1188>

² Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Administrativas (Ecuador).

E-mail: carlos.trivinoi@ug.edu.ec

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-8385-9109>

³ Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Facultad de Economía y Empresa (Ecuador).

E-mail: walter.anchundia@cu.ucsg.edu.ec

ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-3232-677X>

⁴ Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Facultad de Economía y Empresa (Ecuador).

E-mail: ana.ulloa@cu.ucsg.edu.ec

ORCID: <https://orcid.org/0009-0003-3275-3285>

⁵ Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Facultad de Economía y Empresa (Ecuador). Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Administrativas (Ecuador).

E-mail: cecilia.velez@cu.ucsg.edu.ec ; cecilia.velezb@ug.edu.ec ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-6965-9773>

Keywords:

overdue loans,
collections,
liquidity

Abstract

This study analyzes the impact of the acquisition of non-performing loan (NPL) portfolios on the liquidity of collection companies in Guayaquil, Ecuador, during the period 2020-2023. The research is supported by a theoretical framework that integrates three fundamental tools of financial analysis: current ratios, the acid-test ratio, and horizontal analysis. The hypothesis posited the existence of a significant relationship between the purchase of delinquent credit portfolios and these companies' liquidity indicators. The methodology consisted of a case study of a sample of six companies, selected from a universe provided by financial institutions for meeting the study variables and having maintained continuous operations during the analyzed period. The findings reveal a complex and heterogeneous relationship. While some companies experienced sustained growth in their liquidity, others showed fluctuations attributable to their different acquisition and management strategies, specific market conditions, and the effectiveness of credit recovery. The results of this research are relevant for the efficient management of collection companies and contribute to the understanding of a determining factor for regional financial stability. The study concludes that the impact on liquidity is moderated by the company's strategy and the effectiveness of the subsequent management of the acquired portfolio.

INTRODUCCIÓN

Este estudio analiza cómo la compra de cartera vencida genera un impacto en la liquidez de las empresas de cobranzas de Guayaquil específicamente dentro de los periodos 2020 y 2023. Para ello, se analiza cómo las empresas de cobranzas gestionan la adquisición de deudas vencidas y su capacidad de mantener la liquidez, este enfoque permite comprender la dinámica financiera de estas empresas en un contexto específico de adquisición de activos y su relación con la capacidad de pago a corto plazo.

La investigación se realiza con el propósito de profundizar en el impacto de la adquisición de cartera vencida en la liquidez de las empresas de cobranzas. Este análisis resulta fundamental para descubrir patrones, desafíos y oportunidades en el sector, lo que potencialmente puede conducir a mejoras significativas en las prácticas empresariales y la toma de decisiones financieras. Además, al examinar el periodo comprendido entre 2020 y 2023, se pretende comprender cómo eventos económicos o cambios regulatorios podrían haber influido en esta relación, ofreciendo así una perspectiva más completa y actualizada.

La variable independiente, la adquisición de cartera vencida, es evaluada a través de datos financieros que indiquen los valores de cartera vencida en diferentes periodos. Además, se realizó entrevistas con los responsables de la adquisición de cartera vencida para obtener un conocimiento amplio de las decisiones estratégicas involucradas. Por otro lado, la variable dependiente, la liquidez de las empresas de cobranzas, será medida mediante indicadores financieros.

El análisis cuantitativo se centrará en examinar la relación numérica entre estas variables, para determinar la fuerza y la dirección de la relación entre la adquisición de cartera vencida y la liquidez de las empresas de cobranzas, proporcionando así una visión más completa y fundamentada.

Se empleó diversas técnicas para la recopilación de datos. Esto incluye el análisis exhaustivo de los estados financieros disponibles en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como la ejecución de entrevistas con los responsables de la adquisición de cartera vencida. Además, se realizó una revisión exhaustiva de la literatura especializada, de esta forma se va a proporcionar una visión integral de

los factores que inciden en la liquidez de las empresas de cobranzas en relación con la adquisición de deudas vencidas.

La aplicación del enfoque cuantitativo garantiza una perspectiva completa y equilibrada de la situación. Con la incorporación de un enfoque cualitativo nos permitirá explorar en profundidad las dinámicas financieras, mediante el análisis detallado de contextos, percepciones y experiencias. Esta estrategia metodológica facilitó la identificación de patrones y tendencias, así como comprender las razones y los mecanismos que impulsan los aspectos analizados, permitiendo identificar áreas de mejora de manera efectiva y tomar decisiones informadas.

Enfoques del contexto de estudio

La cartera bruta de un banco comprende la totalidad de los préstamos otorgados. Esta cartera se subdivide en dos principales: la cartera por vencer y la cartera improductiva. La cartera por vencer incluye aquellos préstamos que están al día y se espera que se paguen según lo acordado, a diferencia de la cartera improductiva que contiene los préstamos que presentan dificultades en su recuperación. La cartera improductiva se desglosa en dos categorías clave: la cartera vencida y la cartera que no genera intereses. La cartera vencida está integrada por los pagos de préstamos que han dejado de generar intereses o ingresos por más de treinta días, indicando un incumplimiento. Estas cuotas se registran como vencidas para un control y gestión más efectivos.

Gestión extrajudicial de cartera vencida

Baquerizo (2021) expone que estas medidas están dirigidas a la recuperación de créditos mediante la utilización de herramientas de gestión clave y diversas estrategias de negociación. El objetivo es disminuir la cantidad de créditos morosos y prevenir la necesidad de emprender acciones legales. Las herramientas para la recuperación abarcan el refinanciamiento, los acuerdos de pago de deuda, la dación en pago y la segmentación de cartera, entre otras.

Gestión judicial de cartera vencida

Donde Baquerizo (2021) manifiesta que la administración judicial de cuentas morosas se centra en la recuperación de créditos que no fueron recuperados en la fase de cobranza extrajudicial. Este proceso implica la colaboración con un bufete legal, un abogado externo o un abogado interno especializado en cobros judiciales.

Cesiones de cartera con recurso y sin recurso

Según Iacobacci (2019) indica que las cesiones de cartera pueden efectuarse con o sin recurso para la entidad financiera que es cedente. En el caso de las cesiones con recurso, la entidad cedente asume la responsabilidad de la veracidad de los títulos o documentos transferidos (garantía de evicción) y de las posibles faltas de cumplimiento por parte de los deudores cedidos.

METODOLOGÍA

El objetivo del estudio consiste en analizar el impacto de la adquisición de cartera vencida en la liquidez de las empresas de cobranzas de Guayaquil durante los periodos 2020 y 2023. Para lo cual se planteó evaluar la adquisición de cartera vencida de las empresas de cobranzas en Guayaquil durante el periodo 2020-2023. Después identificar la liquidez financiera de las empresas de cobranzas seleccionadas y finalmente examinar las condiciones económicas globales para determinar el impacto en estas.

La investigación se caracteriza por un diseño no experimental de tipo transversal, lo cual implica la observación de las variables en un momento único y específico, sin la alteración de estas, dentro de un enfoque que permite obtener una instantánea precisa de las variables bajo un estudio en un momento concreto, lo cual simplifica la recopilación y el análisis de datos logrando una comprensión más clara y detallada de los aspectos analizados, garantizando la coherencia y la fiabilidad del estudio, esto es útil cuando se busca examinar las relaciones y correlaciones entre variables en un punto temporal específico.

En la indagación no experimental las variables independientes ocurren y no es posible manipularlas, no se tiene control directo sobre dichas variables ni se puede influir en ellas, porque ya sucedieron, al igual que sus efectos (Hernández & Mendoza, 2018).

El enfoque aplicado es mixto en la investigación que ayuda a proporcionar una comprensión más completa del problema de estudio, se recopilan datos numéricos a través de encuestas, experimentos o análisis estadísticos, ofreciendo una visión objetiva del tema y permitiendo identificar patrones, relaciones y tendencias, luego se recogen datos descriptivos y subjetivos mediante entrevistas, explorando percepciones y experiencias que cada uno de los participantes pueden atribuir a la investigación. Este enfoque integra la precisión y la capacidad predictiva de los métodos cuantitativos con el entendimiento detallado de los métodos cualitativos, proporcionando una visión holística de la realidad investigada.

Para Arias et al., (2020) los estudios de alcance correlacional tienen como propósito principal establecer vínculos o conexiones entre las variables en investigación. Su función es detectar la presencia de una asociación entre ellas y definir las características de dicha relación. Si bien este tipo de análisis no permite inferir relaciones de causa-efecto, resulta fundamental para obtener *insights* valiosos sobre la interconexión de los fenómenos estudiados.

En el contexto del presente estudio, el objetivo principal es vincular o relacionar las variables estudiadas mediante un alcance correlacional. Este enfoque busca identificar si existe una asociación entre las variables y determinar la naturaleza de esa relación, el estudio proporcionará información valiosa sobre las conexiones entre las variables, y diseñar estudios que puedan profundizar en estas relaciones, este análisis correlacional permitirá revelar patrones y tendencias en los datos, ofreciendo una comprensión inicial de cómo interactúan diferentes factores dentro del contexto específico de la investigación.

METODOLOGÍA

Para Espinoza (2023) el método deductivo vincula el plan de estudios con la realidad, reorganizando los conceptos de una manera distinta que favorece la comprensión de los fenómenos estudiados. Por lo tanto, este método implica partir de principios generales o teorías económicas y financieras establecidas. Estas sirven para analizar, por ejemplo, cómo la adquisición de cartera vencida influye en la liquidez de las empresas de cobranza, o cómo el proceso de compra de deudas afecta su disponibilidad de capital. De esta manera, se aplican los marcos teóricos para explicar fenómenos concretos y organizar la información de manera estructurada y lógica.

Herszenbaun (2022) expone que el método analítico implica descomponer el objeto de estudio con el propósito de desglosar sus componentes en partes más simples y comprensibles. El método analítico se centra en descomponer un problema complejo en partes más pequeñas y estudiar cada una en detalle. En este caso, el estudio busca entender la relación entre la adquisición de cartera vencida y su efecto en la liquidez de las empresas de cobranzas, utilizar el método analítico permitiría examinar datos específicos, realizar comparaciones y establecer relaciones entre variables clave como la adquisición de cartera vencida y la liquidez empresarial durante el período 2020-2023.

Para este estudio, se aplicó la técnica de entrevista, dirigida a 6 personas responsables de la adquisición de cartera en diferentes empresas. Se realizarán 10 preguntas que abarcan las variables de estudio pertinentes. La población de estudio se centra exclusivamente en las empresas con sede en la ciudad de Guayaquil, especializadas en la adquisición de cartera vencida y reconocidas oficialmente como agencias de cobro según la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU), adaptada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) como la clasificación nacional de actividades económicas desde 2012. Es fundamental que estas empresas estipulen

claramente en sus estatutos la ejecución de actividades de compra de cartera.

Según datos proporcionados por la Superintendencia de Compañías, en Guayaquil se identificaron 99 empresas dedicadas a la gestión de cobranzas. De estas, solo 6 cumplen con los criterios mencionados anteriormente para participar en este estudio.

Estas 6 empresas fueron seleccionadas mediante un método de muestreo no probabilístico por conveniencia, eligiéndolas por su capacidad de proporcionar información relevante y representativa dentro del contexto de la investigación. Este enfoque de muestreo no probabilístico se justifica, debido a la disponibilidad de empresas que cumplen con los requisitos específicos de la investigación, debido a que tienen presencia de las variables y han mantenido su actividad durante los años del periodo de investigación, asegurando así que los resultados obtenidos sean pertinentes y aplicables al contexto estudiado.

Instrumento de recopilación de datos

La recopilación de los datos se estableció por medio de la revisión de información financiera en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta entidad gubernamental proporciona la información económica de las organizaciones

que se encuentran en Ecuador, es por esto que se realizó la búsqueda para determinar las empresas de cobranzas que compran cartera en Guayaquil.

El instrumento de recolección de datos para el estudio es una entrevista con 10 preguntas abiertas, diseñadas en base a las variables de la investigación, dirigidas a los responsables financieros encargados de la compra de cartera vencida en las empresas de cobranzas de Guayaquil. La validez del instrumento se ha asegurado mediante una revisión por expertos para garantizar que las preguntas sean relevantes y claras. Para el análisis de los datos, se realizó con una descripción detallada por empresa, destacando las particularidades y diferencias en la adquisición de cartera vencida y su impacto en la liquidez. Las consideraciones éticas garantizan la confidencialidad y anonimato de los participantes.

Variable de Liquidez

En la tabla 1 se presentan la información financiera de las empresas de cobranzas seleccionadas de la ciudad de Guayaquil para los años 2020 a 2023, los indicadores clave en los que se ha focalizado son el de Liquidez Corriente y Liquidez Inmediata, por medio de estos indicadores se va a evaluar la capacidad que tiene la empresa para lograr cubrir sus obligaciones a corto plazo.

TABLA 1
Indicadores de la Liquidez de las Empresas de Cobranzas 2020 -2023

EMPRESA	LIQUIDEZ CORRIENTE				LIQUIDEZ INMEDIATA			
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
EMPRESA "A"	0.82	0.23	1.61	1.13	0.026	0.079	0.026	0.0002
EMPRESA "B"	1.24	1.65	1.59	1.52	0.745	1.156	0.454	0.090
EMPRESA "C"	1.3	1.5	0.2	3.48	0.275	0.059	0.029	1.18
EMPRESA "D"	2.5	6.1	8.0	12.7	0.485	0.694	0.536	0.346
EMPRESA "E"	13.6	6.6	9.2	8.3	0.165	0.093	0.136	0.584
EMPRESA "F"	11.0	12.9	21.3	79.3	2.373	1.930	0.774	6.616

Nota: Datos tomado da la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2024

La mayoría de las empresas presentan tendencias de crecimiento en la liquidez corriente, destacando la Empresa “F” con un incremento sostenido de 11.0 en 2020 a 79.3 en 2023. La Empresa “D” también muestra un aumento significativo de 2.5 a 12.7 durante el mismo periodo. Por otro lado, la Empresa “A” y la Empresa “E” muestran fluctuaciones en la liquidez corriente, con la primera registrando una disminución de 1.6 en 2022 a 1.1 en 2023 y la segunda bajando de 9.2 en 2022 a 8.3 en 2023.

En cuanto a la liquidez inmediata, la Empresa “A” muestra un incremento considerable hasta 2022, seguido de una ligera disminución en 2023. La Empresa “F” también destaca con un aumento constante, alcanzando 6.616 en 2023. Sin embargo, la Empresa “B” experimenta una disminución notable en su liquidez inmediata de 1.156 en 2021 a 0.090 en 2023. La Empresa “D” también muestra una reducción en su liquidez inmediata en 2023. Mientras algunas empresas muestran mejoras continuas en su capacidad de pagar deudas a corto plazo, otras presentan disminuciones significativas que merecen un análisis más detallado para identificar y abordar las causas.

Capital de trabajo

La Empresa “A” muestra una notable recuperación, pasando de un capital de trabajo negativo a uno positivo, aunque con una disminución en el último año. Esto sugiere que la empresa ha mejorado su gestión financiera, aunque enfrenta desafíos en mantener esta estabilidad. La Empresa “B” presenta fluctuaciones menores y se mantiene relativamente estable, lo que indica una gestión consistente del capital de trabajo. En contraste, la Empresa “C” experimenta una alta volatilidad, con una caída drástica y posteriormente presenta una recuperación.

La Empresa “D” muestra un crecimiento constante y estable en su capital de trabajo neto, lo que refleja una buena gestión financiera y una capacidad creciente para manejar sus obligaciones a corto plazo. La Empresa “E” mantiene niveles altos de capital de trabajo neto,

aunque con una ligera disminución reciente, lo que sugiere una posición financiera fuerte, pero con necesidad de control para evitar futuras caídas. Finalmente, la Empresa “F” también muestra una tendencia positiva y constante en su capital de trabajo, indicando una mejora sostenida en su capacidad de gestión financiera.

Variable de Adquisición de Cartera Vencida

La adquisición de cartera vencida entre las empresas de cobranzas de Guayaquil muestra tendencias interesantes de 2020 a 2023. La Empresa “A” destaca por un crecimiento significativo cada año, lo que sugiere una expansión agresiva en la compra de deudas, posiblemente respaldada por una mejor gestión de recuperación. La Empresa “B” también muestra crecimiento, aunque de manera más moderada, lo que refleja una estrategia más cautelosa. Por otro lado, la Empresa “C” presenta alta variabilidad, con un punto máximo inicial seguido de una disminución y posterior aumento, indicando posibles cambios en su estrategia.

La Empresa “D” sigue una trayectoria de crecimiento constante, señalando una expansión sostenida en la adquisición de cartera vencida. La Empresa “E” mantiene altos niveles de adquisición, aunque con una ligera disminución reciente, lo que podría deberse a la recuperación efectiva de las carteras adquiridas o a un ajuste en su estrategia. Finalmente, la Empresa “F” muestra un patrón de aumento inicial en la adquisición de cartera seguido de una disminución en 2023, lo que sugiere ajustes en su enfoque de adquisición o una reevaluación de su gestión de carteras vencidas. En general, mientras algunas empresas experimentan crecimiento sostenido, otras muestran fluctuaciones que reflejan sus distintas estrategias y condiciones de mercado, además de la posible recuperación efectiva de las carteras durante el año.

Métodos de procesamiento de información

Los datos obtenidos fueron sometidos a una evaluación detallada mediante diversas técnicas estadísticas, dentro de las cuales se va a realizar creación de tablas detalladas y gráficos ilustrativos. Estas herramientas permiten obtener una visión integral de las variables investigadas,

facilitando la identificación de patrones e información clave en los datos recolectados. Adicionalmente, se utiliza análisis de evaluación para examinar de manera minuciosa las relaciones entre la adquisición de cartera vencida y los diferentes indicadores de liquidez de las empresas de cobranzas. Mediante estas técnicas estadísticas, se puede evaluar con mayor precisión cual es el nivel de relación entre estas variables, permitiendo identificar cuáles son las tendencias y correlaciones entre los datos de estudio.

El análisis de evaluación ayuda a determinar cómo varía la liquidez en función de la cantidad de cartera vencida adquirida. Estas metodologías no solo proporcionan información sobre la fuerza y dirección de la relación entre la adquisición de cartera y la liquidez, sino que también permiten controlar por otros factores que puedan influir en esta relación, brindando así una comprensión más profunda y matizada del impacto de la adquisición de cartera vencida en la liquidez de las empresas de cobranzas.

Para representar los datos se utilizan gráficos para representar visualmente la distribución de la variable, así se va a lograr reconocer si existen de valores irregulares. Los gráficos ofrecerán una representación visual de la dispersión y distribución de los valores analizados. Ayudarán a detectar patrones, tendencias y posibles irregularidades de manera más comprensible.

Correlación entre Variables

Se aplicó la relación entre las distintas variables relevantes mediante coeficientes de correlación, específicamente de Pearson. Esta herramienta estadística permitió medir la intensidad y la dirección de la asociación entre las variables, proporcionando una comprensión más profunda de sus interacciones.

La identificación de correlaciones permite entender las interacciones entre la adquisición de cartera vencida y los diferentes indicadores de liquidez. Analizar estas relaciones proporciona una visión clara de cómo la compra de cartera vencida puede influir en la capacidad de la empresa para gestionar su liquidez. Este análisis ayuda a identificar patrones y tendencias que

pueden afectar la salud financiera de la empresa, permitiendo identificar el equilibrio de la adquisición de cartera vencida con la necesidad de mantener niveles adecuados de liquidez. Comprender esto ofrece una base sólida para la toma de decisiones informadas y la optimización del rendimiento financiero.

RESULTADOS

Discusión de Resultados

El análisis de resultados revela una correlación significativa de -0.64 entre la adquisición de cartera vencida y la liquidez de las empresas de cobranzas en Guayaquil. Este coeficiente indica una relación negativa moderada, sugiriendo que a medida que las empresas adquieren una mayor cantidad de cartera vencida, su capacidad para mantener una liquidez adecuada tiende a disminuir. La adquisición de cartera vencida, que implica la incorporación de activos con una alta probabilidad de no ser recuperados, puede llevar a una inmovilización considerable de recursos financieros. Esta inmovilización restringe el flujo de efectivo necesario para cubrir las necesidades operativas diarias.

A pesar de que la cartera vencida podría ofrecer oportunidades para futuras recuperaciones de deuda, el impacto inmediato sobre la liquidez subraya un desafío crucial para las empresas de cobranzas. La gestión inadecuada de estos activos problemáticos puede comprometer la solvencia de la empresa, dificultar su capacidad para operar de manera eficiente y, en última instancia, afectar su estabilidad financiera a corto y largo plazo.

Este fenómeno es consistente con los resultados del estudio de Barboza et al. (2022) sobre el “Efecto de la morosidad sobre la rentabilidad en una Institución microfinanciera de Costa Rica”. En su investigación, los autores evidencian una relación negativa entre la morosidad y la rentabilidad, destacando la importancia de una gestión efectiva de la cartera vencida para evitar impactos negativos en la rentabilidad. De manera similar, en el contexto de la investigación en Guayaquil, una adecuada gestión de la cartera vencida es crucial para mejorar la liquidez y, por ende, la estabilidad

financiera de las empresas de cobranzas. Ambos estudios resaltan la necesidad de aplicar modelos analíticos robustos para anticipar y mitigar los efectos negativos de la cartera vencida, asegurando una gestión financiera más sólida y eficiente.

Iacobacci (2019) destaca que la compra de cartera de préstamos, especialmente cuando se realiza con recurso, puede reducir el riesgo crediticio al proporcionar una garantía de recuperación. Esta perspectiva se refleja en las entrevistas, donde las empresas señalaron que una gestión efectiva de la cartera vencida y una evaluación rigurosa de los activos adquiridos son cruciales para minimizar riesgos y mejorar la liquidez. Por ejemplo, la Empresa "A" y la Empresa "C" subrayaron la importancia de analizar el tiempo de morosidad y negociar descuentos, mientras que la Empresa "F" implementa procedimientos específicos para balancear los costos iniciales con las oportunidades de recuperación a largo plazo. Así, tanto el estudio como las respuestas de las empresas evidencian que una adecuada gestión y evaluación de la cartera vencida son fundamentales para mantener una liquidez estable y minimizar el impacto negativo en la capacidad operativa.

Carrera y Melendez (2022) demostraron que una gestión inadecuada de las cuentas por cobrar, debido a la falta de políticas y normas definidas, puede resultar en una lenta rotación de cartera que afecta directamente la liquidez de la empresa. Este hallazgo es congruente con el impacto observado en la investigación de Guayaquil, donde la adquisición de cartera vencida ha llevado a una reducción en la liquidez. Por otro lado, Cely y Giraldo (2021) destacaron que un manejo deficiente de la cartera puede poner en riesgo la operatividad y la estabilidad financiera de las empresas, enfatizando la necesidad de políticas de recaudo adecuadas. Ambos estudios subrayan que una gestión rigurosa y bien estructurada de la cartera vencida es crucial para evitar problemas de liquidez y garantizar el buen funcionamiento de las empresas.

En la presente investigación, se observa que la Empresa E ha mantenido altos niveles de adquisición de cartera vencida durante 2020-2023, mientras que la Empresa F muestra un

incremento notable en 2023, en contraste con la liquidez que ha d. Estos resultados reflejan una relación negativa con la liquidez empresarial, similar a lo reportado por Moreira y Intriago (2023), quienes encontraron que la alta cartera vencida restringe la liquidez en la Cooperativa 15 de Abril. Villavicencio y Bayona (2022) también destacaron la importancia de una gestión efectiva de cuentas por cobrar para mantener la liquidez. En el estudio las fluctuaciones en la cartera vencida entre las diferentes empresas subrayan la necesidad de políticas y estrategias de gestión rigurosas para mejorar la recuperación de estas carteras y asegurar la sostenibilidad y operatividad de las empresas de cobranzas en Guayaquil.

La metodología empleada fue adecuada para los objetivos de esta investigación. El diseño no experimental de tipo transversal permitió observar y analizar las variables sin manipulación, capturando una instantánea precisa. El uso de entrevistas abiertas dirigidas a responsables de adquisición de cartera en seis empresas representativas asegura la relevancia y aplicabilidad de los datos. Las empresas seleccionadas mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia son representativas del sector en Guayaquil. Este enfoque mixto, combinando métodos cuantitativos y cualitativos, proporcionó una comprensión integral del problema, garantizando la coherencia, fiabilidad y validez del estudio, lo que permite interpretar adecuadamente los resultados obtenidos.

En relación con la pregunta de investigación: ¿Cómo ha sido la adquisición de cartera vencida en las empresas de cobranzas de Guayaquil durante el periodo 2020-2023? Los datos revelan que, tras un inicio cauteloso en 2020, debido a la crisis económica, las adquisiciones de cartera vencida aumentaron significativamente en 2021. Este crecimiento continuó en 2022 y 2023, con un volumen alto de adquisiciones en estos años. Este patrón sugiere que las empresas se adaptaron a la nueva realidad económica y mejoraron sus estrategias de cobranza, aprovechando oportunidades para adquirir y recuperar deudas de manera más efectiva.

En referencia a la interrogante ¿Cuál ha sido la liquidez financiera de las empresas de cobranzas en Guayaquil durante el período 2020-2023? se obtuvo como resultado que la liquidez financiera de las empresas de cobranzas en Guayaquil ha mostrado variaciones significativas. Inicialmente hay una liquidez reducida evidenciada por la caída en los indicadores de liquidez corriente e inmediata y el capital de trabajo negativo en algunas empresas. A partir de 2021, muchas empresas comenzaron a recuperar su liquidez a medida que ajustaron sus estrategias y mejoraron sus procesos operativos. Para 2023, aunque algunas empresas lograron estabilizar y optimizar su situación financiera, las condiciones económicas globales como la inflación y la inestabilidad política siguieron afectando la liquidez de manera generalizada.

Al abordar la pregunta de investigación: ¿Cómo han influido las condiciones económicas globales en las operaciones y la liquidez de las empresas de cobranzas en Guayaquil durante el período 2020-2023?, se identificó que la pandemia de COVID-19 impactó negativamente la liquidez de las empresas de cobranzas en Guayaquil, reflejado en la caída de los indicadores de liquidez inmediata y corriente. Los costos operativos aumentaron y el capital de trabajo disminuyó, debido a las dificultades en la recuperación de deudas. A partir de 2021, se empezó a notar una recuperación en algunos indicadores clave, ya que las empresas ajustaron sus estrategias para mejorar su capital de trabajo y liquidez. Sin embargo, en 2023, las condiciones económicas globales, como la inflación y la inestabilidad política, continuaron afectando la liquidez, aunque algunas empresas lograron adaptarse y optimizar su posición financiera.

CONCLUSIONES

Los objetivos establecidos se cumplieron efectivamente, es por esto que se va lograr una comprensión de las variables estudiadas, a través de comparaciones y de la identificación de los efectos de las variables que se encuentran relacionadas a las empresas de cobranzas que realizan la adquisición de cartera vencida. Esta investigación representa un aporte significativo a las investigaciones que existen en este ámbito y

proporcionan una información sólida para el desarrollo de actividades eficaces para mejorar el proceso de adquisición de cartera vencida

La investigación se realizó por medio la recopilación y síntesis de datos de diferentes fuentes documentales, incluyendo informes financieros y entrevistas con responsables de adquisiciones. Este método de investigación nos ayuda a no solo evidenciar información general en la adquisición de cartera vencida, sino también identificar la variación a través del tiempo. Estas comparaciones nos ayudan a evidenciar que es un análisis eficiente, debido a que de esta forma se logra obtener una visión atractiva de la evolución de los factores en el ámbito empresarial.

Por lo tanto, de acuerdo con el análisis realizado se obtuvo como resultado que hay una correlación negativa significativa inversamente proporcional entre la liquidez corriente ajustada y la cartera vencida, evidenciando que un aumento en la cartera vencida está asociado con una disminución en la liquidez de las empresas. Esto resalta que, a medida que las empresas adquieren más cartera vencida, su capacidad para mantener fondos líquidos suficientes se ve comprometida. La conversión ineficiente de estas carteras en efectivo puede limitar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.

El análisis de la adquisición de cartera vencida durante el período 2020-2023 muestra un crecimiento significativo en la inversión en estos activos, especialmente en los años 2022 y 2023. A pesar de algunas fluctuaciones en la inversión anual, la tendencia general indica una apuesta creciente por la compra de carteras vencidas.

El análisis de la liquidez financiera de las empresas de cobranza revela fluctuaciones significativas en su capacidad para gestionar obligaciones a corto plazo. A lo largo de este período, muchas empresas no lograron mantener un índice de liquidez adecuado, lo que indica dificultades para satisfacer sus deudas inmediatas. Aunque algunas empresas mostraron mejoras en sus índices de liquidez corriente e inmediata, la mayoría no alcanzó niveles satisfactorios de liquidez inmediata, reflejando desafíos en la gestión de sus activos líquidos frente a las obligaciones a corto plazo.

La negociación de adquisición de cartera vencida está profundamente influenciada por factores externos, tales como las condiciones económicas globales, la estabilidad política y los cambios en las políticas públicas. La pandemia y sus repercusiones económicas globales afectaron significativamente las prioridades financieras de los deudores. La inestabilidad política y la inseguridad tuvieron un papel crucial, creando un entorno de mayor riesgo y complicando las proyecciones de recuperación.

Desde el punto de vista contable, este servicio ha crecido debido que las empresas al adoptar las NIIFs, sugiere una depuración de la cartera, y al venderla con un descuento, resulta rentable para no perder su totalidad en el caso de considerarse incobrable, de alguna otra manera la técnica contable ejerció presión para depurar financieramente las carteras de las empresas.

REFERENCIAS

- Acosta, S. (2023). Los enfoques de investigación en las Ciencias Sociales. Retrieved from Universidad del Zulia, Maracaibo - Venezuela: <https://idicap.com/ojs/index.php/ogmios/article/view/226>
- Adrián, V., Gonzales, Y., & Saavedra, O. (2023). Análisis horizontal y vertical a los estados financieros para la toma de decisiones en empresas de servicios – caso: empresa de transportes Bella Esperanza *E.I.R.L - 2023*. Retrieved from: *Divulgación científica de investigación y emprendimiento*: <https://www.dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/2/2>
- Andrade, K. (2021). Las políticas crediticias y su incidencia en la recuperación de cartera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito por el Pan y el Agua, del cantón Jipijapa año 2018. Retrieved from; UNESUM: <https://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/2696>
- Arias, J., Covino, M., & Cáceres, M. (2020). Formulación de los objetivos específicos desde el alcance correlacional en trabajos de investigación. Retrieved from *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 4(2), 237-247.: <https://www.ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/73/46>
- Baquerizo, M. (2021). Gestión y recuperación de créditos vencidos de MiBanco en la cartera de cobranza de la oficina El Tambo Centro en el año 2019. Retrieved from Trabajo de Suficiencia Profesional para optar el título profesional de Abogado, Escuela Académico Profesional de Derecho, Universidad Continental, Huancayo, Perú.: <https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/8750>
- Barboza, D., Solórzano, J., & Paniagua, J. (2022). Efecto de la morosidad sobre la rentabilidad en una Institución microfinanciera de Costa Rica: Propuesta de un modelo financiero. Retrieved from Universidad de Costa Rica: https://revistas.tec.ac.cr/index.php/tec_marcha/article/view/6107/6444
- Cabrera, Y., & Chañi, L. (2019). Cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la Asociación Educativa Adventista Sur Oriental del Perú, periodos 2014 - 2018. Retrieved from UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN: <https://repositorio.upeu.edu.pe/server/api/core/bitstreams/04d99f96-36b9-4d6c-8465-a0dee2a08733/content>
- Carrera, R., & Melendez, D. (2022). Gestión de cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez en la empresa Inversiones Alvarin S.A.C. 2021. Retrieved from Universidad César Vallejo: https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/113962/Carrera_MRM-Melendez_MDB-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cely, M., & Giraldo, V. (2021). La cartera, su relación con la liquidez y rentabilidad en empresas de servicios. Retrieved from Universidad Libre seccional Pereira: <https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/23392/MD0240.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

<https://reciamuc.com/index.php/RECIAMUC/article/view/1057/1632>

Morocho, Á., Buitrago, A., Ramírez, C., Andrade, C., Cervantes, C., & Arrobo, D. (2017). *Vivencias y Retos Contables*. Retrieved from Universidad Católica de Cuenca: <https://repositorio.cidecuador.org/jspui/bitstream/123456789/37/1/Vivencias%20y%20Retos%20Contables.pdf#page=77>

Muriel, F. (2019). *Gestión de cobro y recuperación de cartera de la empresa Francisco Murillo S.A.S.* Retrieved from Corporación Universitaria Minuto De Dios: https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/16597/1/T.CP_MurielAcevedoFlorEdith_2019.pdf

Narváez, L. (2023). *Evaluación al proceso de recuperación de cartera vencida del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Rumiñahui, Período 2020*. Retrieved from Universidad Nacional de Chimborazo: <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/10489/1/Narv%c3%a1ez%20Pillajo%2c%20L.%282023%29%20Evaluaci%c3%b3n%20al%20proceso%20de%20recuperaci%c3%b3n%20de%20cartera%20vencida%20del%20Gobierno%20Aut%c3%b3nomo%20Descentralizado%20Municipal%20de%20Rumi%c3%b1>

NIC 1. (2019). *Presentación de Estados Financieros*. Retrieved from <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>

Nieto, F. (2021). *Operaciones crediticias de las microempresas en Ecuador, previo a Emergencia Sanitaria*. Retrieved from Podium, (39), 37-52.: <https://doi.org/10.31095/podium.2021.39.3>

NIIF 5. (2019). *Norma Internacional de Información Financiera 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*. Retrieved from <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/>

[cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF%205%20-%20Activos%20no%20Corrientes%20Mantenedos%20para%20la%20Venta%20y%20Operaciones%20Discontinuas.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF%205%20-%20Activos%20no%20Corrientes%20Mantenedos%20para%20la%20Venta%20y%20Operaciones%20Discontinuas.pdf)

Nugent, M. (2021). *La cesión de créditos en el sistema financiero*. Retrieved from Vol. 19, Núm. 28 : <https://revistas.uap.edu.pe/ojs/index.php/LEX/article/view/2310>

SEPS. (2016). *Resolución No. SEPS-IGT-ISF-ITICA-IGJ-2016*. Retrieved from Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2RESOLUCION-SEPS-IGT-ISF-ITICA-IGJ-2016-226.pdf>

SEPS. (2021). *RESOLUCIÓN No. SEPS-IGT-IGJ-INSESF-INR-INSEPS-INGINT-2021-0696*. Retrieved from Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/SEPS-IGT-IGJ-INSESF-INR-INSEPS-INGINT-2021-0696.pdf>

SEPS. (2023). *RESOLUCIÓN Nro. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0312*. Retrieved from Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/RESOLUCIO%CC%81N-Nro-SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0312-pdf-VENTA-DE-CA-_firmado.pdf

SUPERCIAS. (n.d.). *Constitución*. Retrieved from https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/instructivo_soc.pdf
Superintendencia de Bancos. (2017). *RESOLUCIÓN No. SB-2017-027*. Retrieved from https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/10/resol_SB-2017-027.pdf

Uriza, H. (2019). *Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa*. Retrieved from Universidad católica de colombia: <https://repository.ucatolica.edu.co/server/api/core/bitstreams/d59927f5-16e9-4f57-8c95-a59b5da31299/content>

