



Yura: Relaciones internacionales

Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y de Comercio

Revista electrónica ISSN: 1390-938x

N° 11: Julio - septiembre 2017

Impacto de la recuperación de cartera vencida en la liquidez de la empresa pública de telecomunicaciones pp.461 - 475

Velásquez Castellanos, Carlos Mauricio

Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE

Sangolquí - Ecuador

Avda. Gral. Rumiñahui s/n.

mauro_velasquezc@yahoo.com

Impacto en la recuperación de cartera vencida en la liquidez de la Empresa Pública de Telecomunicaciones
Velásquez Castellanos, Carlos Mauricio
Universidad de Fuerzas Armadas ESPE
mauro_velasquezc@yahoo.com

Resumen

461

La presente investigación muestra el impacto de la recuperación de cartera vencida en la liquidez de la Empresa Pública de Telecomunicaciones, considerando que el Ecuador desde finales del año 2014 pasa por un proceso de recesión económica, lo que ocasiona que clientes corporativos, públicos y pequeños consumidores, consideren a éste un servicio suntuoso. Por tal motivo los indicadores de morosidad a nivel nacional han crecido en promedio de 1,2 puntos en 12 meses; sin embargo para el caso de la Empresas Pública de Telecomunicaciones, el grado de crecimiento de la cartera vencida es de 1,4 puntos; una de las principales causas es debido al descontrol en las ventas a crédito en la prestación de servicios de telecomunicaciones y equipos móviles, sin realizar un correcto análisis de riesgos a fin de prevenirlo. La presente investigación cuenta con la siguiente estructura que permitirá alcanzar los resultados previstos: a) Conceptos que apoyaran en la explicación del análisis en general, dándole al lector un entendimiento más amplio del tema. b) Un análisis estadístico de los escenarios planteados, que permitirá realizar la comparación de valores mediante variables únicas con la utilización del método de correlación, y la información extraída directamente de las bases de datos de la empresa. Como último punto c) La obtención de resultados que derivan del cruce de tres variables que demuestran el impacto de la recuperación de cartera vencida frente a la liquidez en la Empresa Pública de Telecomunicaciones, demostrando así lo planteado.

Palabras clave

Cartera Vencida, Liquidez, Empresa Pública de Telecomunicaciones, Sostenibilidad, Recuperación de Valores, Correlación.

Abstract

The present research shows the impact of the recovery of past due loans on the liquidity of the Public Telecommunications Company. Ecuador, since the end of 2014, has undergone a process of economic recession which causes public corporate clients and small consumers to consider this as a necessary service. For this reason, the indicators of delinquency at the national level have grown by an average of 1.2 points in 12 months. However, in the case of telecommunications companies, the growth rate of the nonperforming portfolio is 1.4 points. One of the main causes is due to the uncontrolled granting of credit sales in the provision of telecommunication services and mobile equipment without performing a correct risk analysis in order to prevent it. The research has the following structure that will scope the expected results: a) General concepts that support the explanation of the analysis in general, giving the reader a broader understanding of the topic. b) A statistical analysis of the scenarios that will allow the comparison of values using unique variables using the correlation method, and the information extracted directly from the company's databases. As a last point c) The results obtained from the crossing of three variables that demonstrate the impact of the recovery of past due portfolio against liquidity, demonstrating what was proposed.

Key words

Loan Portfolio, Liquidity, Public Company of Telecommunications, sustainability, Value recovery, correlation.

Según Werner (2004) “la cartera es el conjunto de activos financieros de una sociedad o persona física que cumplen con los objetivos de liquidez, rendimiento, plazo y riesgo definidos por el inversionista”.

La liquidez está vinculada “con la rentabilidad del negocio, principalmente porque marca el patrón para poder enfrentar contingencias no previstas y tener dinero disponible para las inversiones que pudieran presentarse” (Ontiveros J. J., 2015). Según Bernstein (1999) “la liquidez financiera es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo”; en otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo sin desvalorizarse; sin embargo, a pesar de su importancia, uno de los problemas financieros más comunes es la falta de atención al flujo de liquidez, siendo un desacierto de las áreas involucradas al no controlar y regular dicho proceso, ocasionando riesgo para la empresa.

La Empresa Pública de Telecomunicaciones cuenta con una cartera vencida que está asociada con la presencia de riesgo de crédito, que pueden ser relacionados con la evolución histórica de variables macroeconómicas que caracterizan el ciclo económico (Sagner, 2011). Otro problema para la Empresa Pública de Telecomunicaciones es sin duda las fluctuaciones de la economía del Ecuador, la misma que actualmente está en recesión, producida principalmente, por la dependencia de los ingresos petroleros cuyos precios han bajado considerablemente sobre todo en los años 2015 y 2016. Al ser las Instituciones Públicas los mayores clientes corporativos de la empresa, y a su vez depender de la asignación presupuestaria del ejecutivo para el pago de obligaciones, origina retrasos en el pago a sus proveedores de servicio en este caso al de la Empresa Pública de Telecomunicaciones.

Actualmente, la situación económica que vive el Ecuador, “no sólo afecta la demanda de los productos o servicios de las empresas, sino que también dificulta la gestión de cobro de las carteras y se genera una insuficiencia de fondos para financiar las operaciones corrientes”

(Ontiveros, 2015) como estrategia para afrontar tal situación la Empresa Pública de Telecomunicaciones ha establecido realizar la gestión de cobranza conforme la ley lo establece.

Esta investigación busca determinar el impacto que genera realizar una recuperación de cartera efectiva con herramientas que apalanquen tal proceso frente a la falta de liquidez de la misma. El proceso de recuperación de cobranza, se encuentra amparado bajo el estricto cumplimiento del reglamento para el ejercicio de la jurisdicción coactiva, y demás normativas internas de la Empresa Pública de Telecomunicaciones, así como de la Legislación Ecuatoriana, en cuanto a materia de recuperación de recursos se refiere:

Que, la Disposición General Cuarta de la Ley Orgánica de Empresas Públicas, establece que las empresas públicas, para la recaudación de los valores adeudados por sus clientes, usuarios o consumidores, gozan de jurisdicción coactiva, que se la ejercerá de conformidad con la reglamentación interna de la empresa pública y demás normativa conexa (Registro Oficial N° 395 - Viernes 12 de diciembre de 2014, pág. 13).

En la investigación, se ha aplicado un estudio correlacional a la Empresa Pública de Telecomunicaciones, relacionando la recuperación de cartera vencida frente al flujo de liquidez de la misma; aportando así a la toma de decisiones para el mejoramiento en la gestión de la liquidez de la empresa.

El presente artículo permitirá conocer el impacto que tiene la recuperación efectiva de cartera vencida sobre la liquidez de la Empresa Pública de Telecomunicaciones, mediante un análisis con la aplicación de técnicas correlacionales.

Método

El método de investigación para determinar el impacto que tiene la recuperación de cartera frente a la liquidez de una Empresa Pública de Telecomunicaciones, es de tipo correlacional, es decir relacionar y comparar la información obtenida de las bases de datos a través de una descripción y análisis de su desempeño económico y financiero de los últimos tres años.

465

Según (Gómez, 2006) la investigación correlacional tiene “alguna medida, un valor explicativo, aunque parcial, saber que dos conceptos o variables se relacionan, aporta cierta información explicativa” definición que apalanca al presente caso de estudio.

Para el análisis de la información a cuantificar y la obtención de resultados, es necesario dar inicio con la definición de las tres variables que se plantean para la presente investigación con el uso del método correlacional:

Tabla 1:

Descripción de variables

Variab les	Tipo de Variable	Descripción
Car tera Total	Cuantitativa	Variable medida en millones de dólares, mide la cantidad total de cartera vencida de la empresa.
Recuperación de valores de cartera	Cuantitativa	Variable medida en millones de dólares, mide la cantidad de recuperación de valores por la gestión de cobranza de la cartera vencida.
Liquidez	Cuantitativa	Describe los valores recaudados, tanto corrientes por el pago normal de los clientes y los valores recuperados de cartera vencida por la gestión de cobranza.

La segmentación departamental de la Gerencia de Recaudación, Crédito y Cobranza, da lugar a que la información para el análisis del presente artículo, se obtenga de la base de

datos de la Empresa Pública de Telecomunicaciones, considerando las tres áreas que la conforman y son: a) cobranza temprana, b) cobranza extrajudicial y c) coactiva.

Para analizar la información se utilizó estadísticas descriptivas, que constituye una técnica estadística que indica si dos variables están relacionadas o no, esto a fin de cuantificar el valor de recuperación de cartera vencida frente a la liquidez de la Empresa Pública de Telecomunicaciones. Es fundamental para este análisis la aplicación del coeficiente de correlación de Pearson, que estudia el grado de relación lineal entre dos variables cuantitativas (de intervalo o de razón). La fórmula del coeficiente de correlación de Pearson está expresada de la siguiente manera: (Murillo, F.J, Pág. 66)

$$r_{xy} = \frac{\sum Z_x Z_y}{N}$$

Este coeficiente toma de los valores de la correlación que fluctúa entre -1 y 1, en el cual el signo refleja el grado de relación, desprendiéndose dos escenarios: correlación directa para el sentido positivo, y negativo si es inversa cuando no existe relación, es decir entre más cercano se encuentren los valores a (+1) y (-1) la correlación es más fuerte.

“Su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se da éste, o por qué se relacionan dos o más variables”. (Sampieri, 2010)

Resultados

El análisis de cada una de las variables identificadas, permitió en primer lugar conocer los resultados de la cartera total frente a la recuperación de valores, durante los periodos 2014, 2015 y 2016. La particularidad de cada variable radica en la variación de cartera vencida en cada año, debido a los problemas económicos del país y a la pérdida del poder adquisitivo de los ecuatorianos, afectando a la liquidez de la Empresa Pública de Telecomunicaciones, ya

Impacto de cartera vencida en la liquidez de la empresa Pública de Telecomunicaciones

que los clientes dejaron de pagar sus obligaciones por la prestación de servicios a la Corporación.

Como punto de partida para la obtención de los resultados, se consolida los valores acorde a la segmentación y al periodo comprendido de los años 2014 al 2016, siendo sus resultados los siguientes:

467

Tabla 2:

Información del total de cartera vencida y liquidez, periodo 2014 - 2016

SEGMENTACIÓN DE CARTERA	AÑO 2014		AÑO 2015		AÑO 2016	
	TOTAL CARTERA (USD)	LIQUIDEZ (USD)	TOTAL CARTERA (USD)	LIQUIDEZ (USD)	TOTAL CARTERA (USD)	LIQUIDEZ (USD)
TEMPRANA	23.021.345,22		63.489.227,17		24.386.805,63	
EXTRAJUDICIAL	87.543.198,54	195.000.000,00	165.819.738,94	232.000.000,00	109.757.697,08	221.000.000,00
JUDICIAL	22.747.036,95		57.642.090,27		23.852.384,47	
TOTAL	133.311.580,71		286.951.056,38		157.996.887,17	

Nota: Información de las bases de datos de la Empresa Pública de Telecomunicaciones

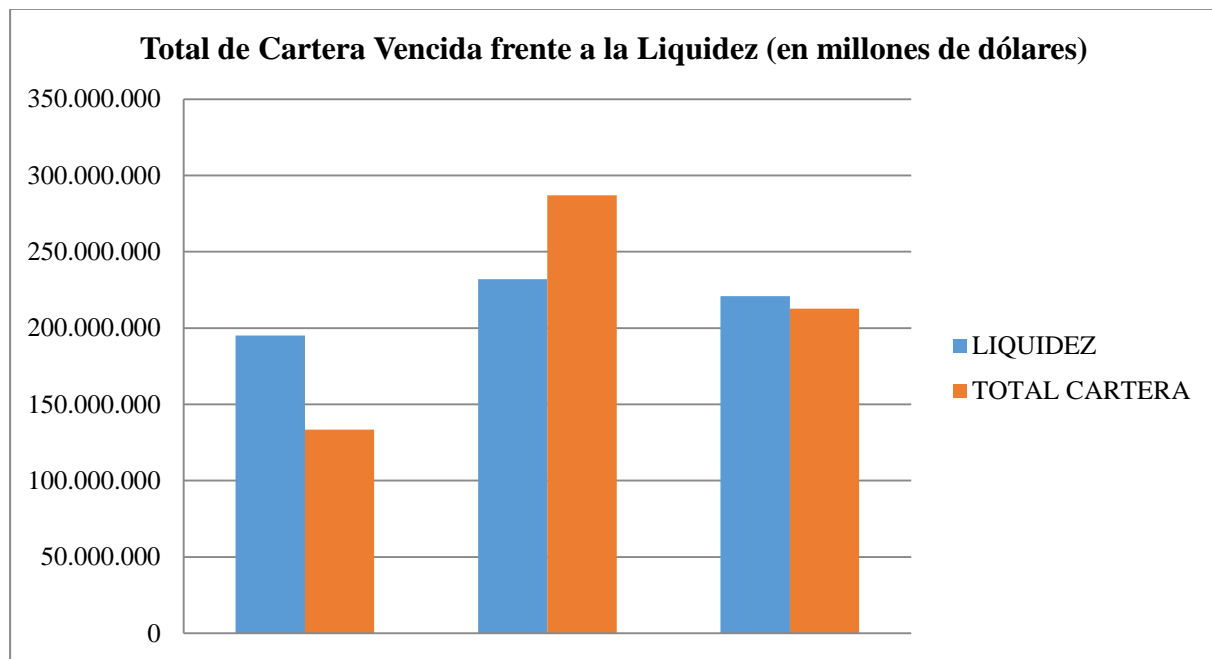


Figura 1. Total de Cartera Vencida frente a la Liquidez.

Nota: Información de las bases de datos de la Empresa Pública de Telecomunicaciones.

Para mitigar la afectación producida por el incremento de la cartera vencida y por ende su afectación en la liquidez de la Empresa Pública de Telecomunicaciones, se aplicaron estrategias de cobranza que apuntan a gestionar el total de cartera vencida y poder recuperar los valores adeudados por los clientes. Dichas estrategias van desde la contratación de empresas privadas especializadas en cobranza, para la cartera vencida de las personas naturales hasta la coordinación personalizada con los representantes legales de las empresas Públicas y Corporativas en mora. Como resultado de esta implementación de estrategias comerciales y técnicas se tiene los siguientes resultados.

Tabla 3:

Análisis comportamiento de la cartera total frente a la recuperación de valores año 2014

Mes	Cartera Total (USD)	Recuperación de Valores de Cartera (USD)	% de Recuperación (USD)
ENERO	\$ 5.177.187,25	\$ 1.395.974,92	27%
FEBRERO	\$ 5.757.701,66	\$ 1.353.318,87	24%
MARZO	\$ 6.895.381,33	\$ 1.337.875,24	19%
ABRIL	\$ 5.461.316,03	\$ 1.571.469,78	29%
MAYO	\$ 5.728.992,14	\$ 1.145.899,94	20%
JUNIO	\$ 4.206.453,47	\$ 918.035,78	22%
JULIO	\$ 3.950.271,05	\$ 933.664,21	24%
AGOSTO	\$ 6.502.721,85	\$ 2.418.464,33	37%
SEPTIEMBRE	\$ 22.755.932,26	\$ 11.434.930,68	50%
OCTUBRE	\$ 23.984.088,57	\$ 13.986.048,29	58%
NOVIEMBRE	\$ 20.077.364,35	\$ 12.662.653,45	63%
DICIEMBRE	\$ 22.814.170,75	\$ 12.118.151,48	53%
TOTAL	\$ 133.311.580,71	\$ 61.276.486,98	46%

Nota: Información de las bases de datos de la Empresa Pública de Telecomunicaciones

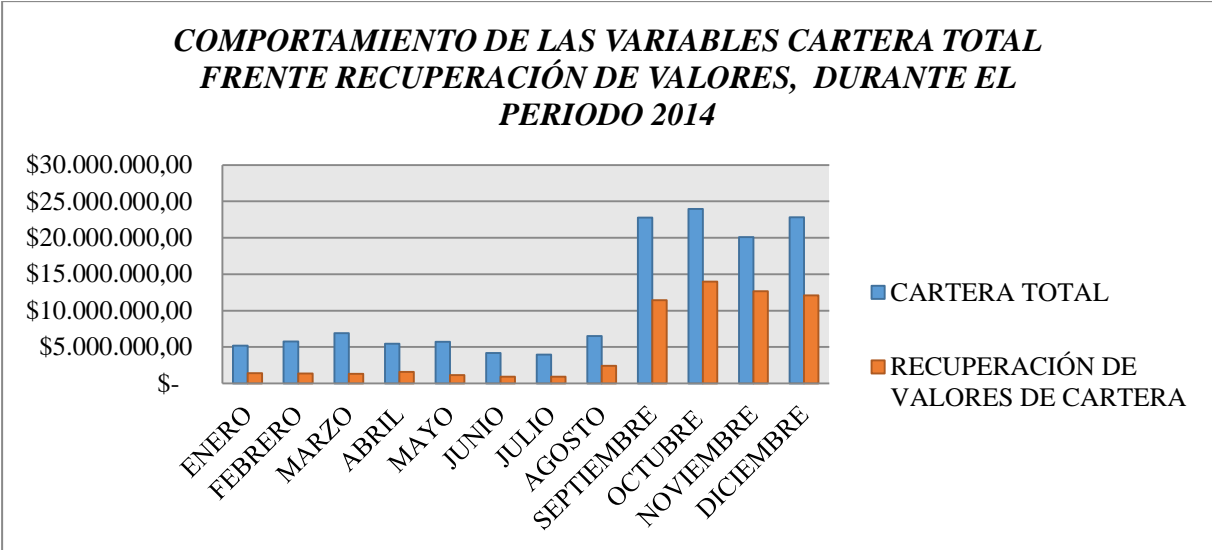


Figura 2. Comportamiento de las variables cartera total frente recuperación de valores, durante el periodo 2014.

Análisis de Resultados

a) Para el año 2014 los valores de cartera total fue de \$ 133.311.580,71 frente a la recuperación de sus valores por un total de \$ 61.276.486,98, evidenciando que la recuperación de los valores es del 46%, con una cartera vencida que continúa creciendo vertiginosamente cada mes.

b) En el siguiente año cuando la recesión en el Ecuador tuvo su escala más fuerte, esta situación se vio reflejada en la acumulación de deudas de los clientes y de las entidades estatales, quienes son los principales consumidores de los servicios en la Empresa de Telecomunicaciones Pública, por lo que la cartera total se duplica en relación a la información del año 2014.

Para mitigar la crecida de la cartera vencida se aplicaron nuevas estratégicas, como la contratación de empresas externas especializadas en la recuperación de cartera vencida, aumentando la recuperación de valores de cartera en tres veces más que el año pasado, como se puede visualizar en el cuadro siguiente:

Tabla 4:*Análisis comportamiento de la cartera total frente a la recuperación de valores año 2015*

Mes	Cartera Total (USD)	Recuperación de Valores de Cartera (USD)	% de Recuperación (USD)
ENERO	\$ 28.829.861,60	\$ 21.689.904,41	75%
FEBRERO	\$ 21.562.536,89	\$ 15.235.760,51	71%
MARZO	\$ 21.910.535,27	\$ 15.131.248,89	69%
ABRIL	\$ 29.474.807,27	\$ 16.840.977,32	57%
MAYO	\$ 33.486.425,46	\$ 24.982.865,89	75%
JUNIO	\$ 8.377.416,03	\$ 4.208.256,72	50%
JULIO	\$ 21.076.181,15	\$ 10.905.030,80	52%
AGOSTO	\$ 24.223.680,52	\$ 14.975.625,31	62%
SEPTIEMBRE	\$ 24.740.846,15	\$ 15.972.333,26	65%
OCTUBRE	\$ 20.503.994,77	\$ 13.712.987,56	67%
NOVIEMBRE	\$ 22.599.598,36	\$ 13.243.711,56	59%
DICIEMBRE	\$ 30.165.172,91	\$ 17.355.892,13	58%
TOTAL	\$ 286.951.056,38	\$ 184.254.594,36	64%

Nota: Información de las bases de datos de la Empresa Pública de Telecomunicaciones

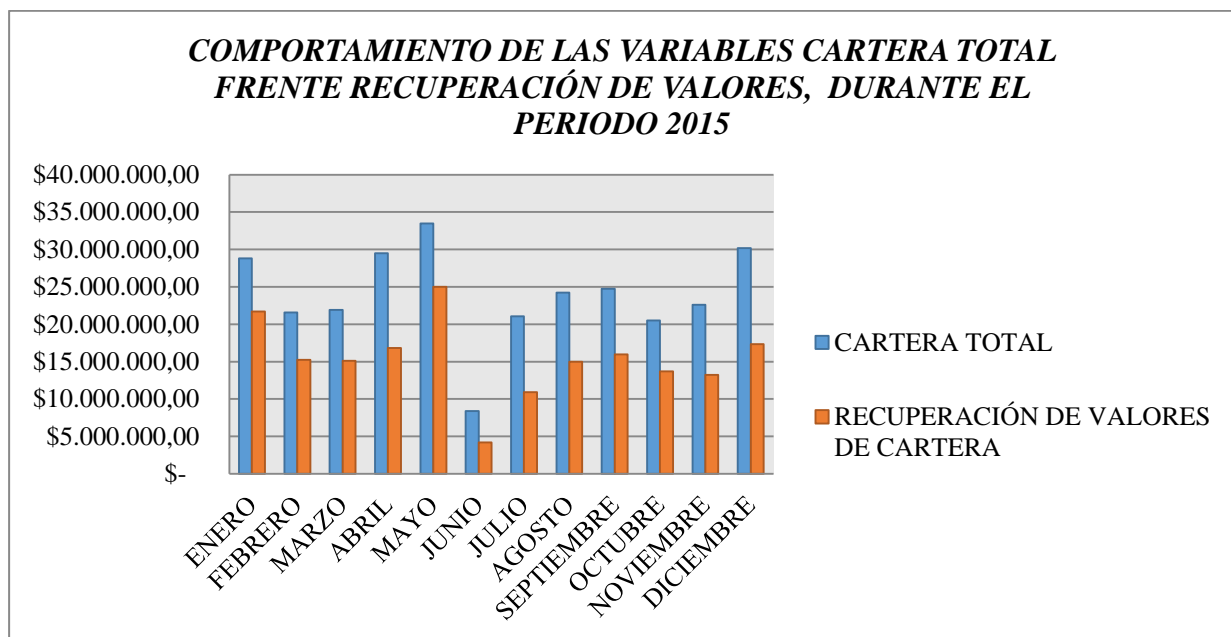


Figura 3. Comportamiento de las variables cartera total frente recuperación de valores, durante el periodo 2015

c) Para el año 2016, existe un descenso en la cartera total, producto del esfuerzo y las estrategias utilizadas para el cobro de cartera vencida, que resultó en la contención del incremento de la misma; y por otro lado se evidencia la efectividad de las medidas tomadas al

ejecutar el proceso de recuperación de cartera vencida con un 76% de efectividad, aportando en muy buena manera en el flujo de liquidez de la Empresa objeto de esta investigación.

Tabla 5:

Análisis comportamiento de la cartera total frente a la recuperación de valores año 2016

Mes	Cartera Total (USD)	Recuperación de Valores de Cartera (USD)	% de Recuperación (USD)
Enero	\$ 9.165.441,16	\$ 6.705.060,16	73%
Febrero	\$ 6.832.006,59	\$ 4.115.984,96	60%
Marzo	\$ 7.284.792,33	\$ 4.672.393,49	64%
Abril	\$ 6.347.178,06	\$ 4.163.054,96	66%
Mayo	\$ 5.261.911,94	\$ 3.747.214,22	71%
Junio	\$ 5.108.556,00	\$ 3.724.057,69	73%
Julio	\$ 18.296.376,45	\$ 11.648.519,86	64%
Agosto	\$ 17.784.992,86	\$ 12.178.313,68	68%
Septiembre	\$ 17.830.714,23	\$ 13.075.111,17	73%
Octubre	\$ 20.057.950,07	\$ 15.116.867,49	75%
Noviembre	\$ 22.790.940,32	\$ 17.578.081,80	77%
Diciembre	\$ 21.236.027,16	\$ 17.110.084,12	81%
TOTAL	\$ 157.996.887,17	\$ 113.834.743,60	72%

Fuente: Información de las bases de datos de la Empresa Pública de Telecomunicaciones

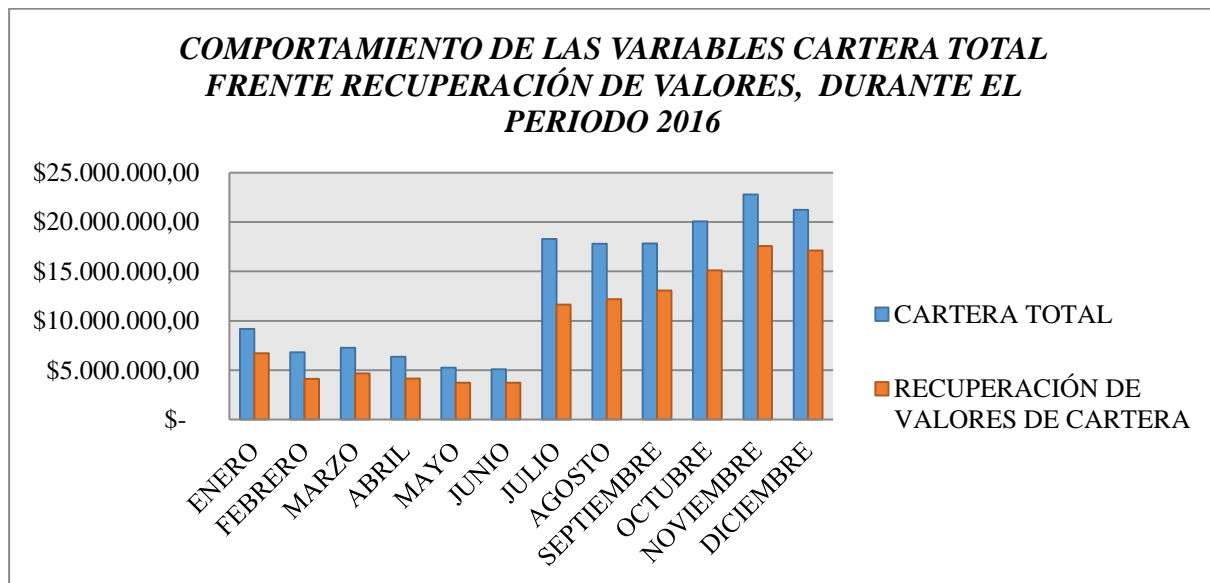


Figura 4. Comportamiento de las variables cartera total frente recuperación de valores, durante el periodo 2016

Después del análisis de la primera parte del presente estudio, se procede con la segunda fase que corresponde al análisis de recuperación de valores de cartera y la liquidez, mediante el cual se obtuvieron los siguientes resultados:

Tabla 6:

Información integral de valores de las variables periodo 2014 - 2016

AÑO	Cartera Total (USD)	Recuperación de Valores de Cartera (USD)	Liquidez (USD)
2014	\$ 133.311.580,71	\$ 61.276.486,98	\$ 195.000.000,00
2015	\$ 286.951.056,38	\$ 184.254.594,36	\$ 232.000.000,00
2016	\$ 157.996.887,17	\$ 113.834.743,60	\$ 221.000.000,00

Nota: Información procesada de las bases de datos de la Empresa de Telecomunicaciones

Como resultado del análisis estadístico de la relación entre las variables, durante el periodo de estudio 2014, 2015 y 2016, se muestra que la recuperación de valores de cartera varía cada año, siendo el año 2015 el de mayor recuperación. Sin embargo, realizando un análisis comparativo trianual entre el valor de recuperación de cartera (\$359.365.824,94) frente al valor de la liquidez (648.000.000,00) se puede determinar que el resultado del primer valor representa el 55% de la liquidez para la Empresa Pública de Telecomunicaciones. A continuación, se desglosan los valores en función del promedio total de las variables aplicadas en los años antes mencionados y su desviación estándar:

Tabla 7:

Análisis estadístico de variables en valores totales

	Promedio	Desviación Estándar	Mínimo	Máximo
Cartera Total	\$ 192.753.174,75	\$ 67.366.023,91	\$ 133.311.580,71	\$ 286.951.056,38
Recuperación de Valores de Cartera	\$ 119.788.608,31	\$ 50.381.809,57	\$ 61.276.486,98	\$ 184.254.594,36
Liquidez	\$ 216.000.000,00	\$ 15.513.435,04	\$ 195.000.000,00	\$ 232.000.000,00

Nota: Información procesada de las bases de datos de la Empresa de Telecomunicaciones

Para identificar la relación de las variables plateadas para esta investigación, se utilizó la correlación de Pearson, que permite determinar el impacto que existe en la recuperación de cartera frente a la liquidez de la Empresa Pública de Telecomunicaciones; además se presenta el resultado en porcentaje del impacto que aporta para la misma, siendo esta positiva, convirtiéndose la recuperación de cartera en un factor estratégico dentro del proceso de la empresa. Los resultados finales tienen una correlación positiva de 0,95 con la liquidez de la empresa, es decir existe una relación fuerte entre las variables; si la recuperación de cartera es efectiva se incrementa el valor del aporte a la liquidez, por lo tanto incrementará los ingresos netos de la Corporación.

Tabla 8:

Calculo Correlación de Pearson y resultados globales

Año	Liquidez	Recuperación de Valores de Cartera	% de Impacto Positivo en la Liquidez
Año 2014	\$ 195.000.000,00	\$ 61.276.486,98	31%
Año 2015	\$ 232.000.000,00	\$ 184.254.594,36	79%
Año 2016	\$ 221.000.000,00	\$ 113.834.743,60	52%
Correlación de Pearson			0,95

Nota: Información procesada de las bases de datos de la Empresa Pública de Telecomunicaciones

La correlación es de dependencia entre la recuperación de valores de cartera y la liquidez de la Empresa Pública de Telecomunicaciones, puesto que a media que crece la recuperación de cartera, se refleja un incremento de liquidez de la empresa, siendo de suma importancia las estrategias y objetivos que se planteen para continuar y mejorar el proceso de gestión para una recuperación efectiva.

Por otra parte, los resultados descritos en la presente investigación y el método utilizado, contribuyeron para evidenciar el impacto que tiene la recuperación de cartera vencida frente a la liquidez de la Empresa Pública de Telecomunicaciones, de los periodos

2014 al 2016, dicha información aportará en el mejoramiento de las estrategias que requieran las autoridades ejecutar.

Discusión

El análisis de correlación de Pearson, permitió determinar el impacto que existe entre la recuperación de cartera frente a la liquidez de la Empresa Pública de Telecomunicaciones y su porcentaje de aportación.

La comparación de las variables de estudio a) cartera total frente a la recuperación de valores de cartera y b) la recuperación de valores de cartera frente a la liquidez, demostró que tienen relación e impacto en la liquidez.

Los resultados obtenidos indican que las variables cartera total y liquidez, en virtud de la aplicación del método correlacional de Pearson para esta investigación, es perfecta negativa, es decir a medida que la variable cartera total aumenta la liquidez disminuye. Por otro las variables recuperación de valores de cartera y liquidez, son perfectas positivas, es decir a medida que aumenta la variable recuperación de valores de cartera aumenta también la liquidez.

Con el análisis realizado se pudo demostrar la importancia de tomar medidas que permitan recuperar los valores de la cartera vencida de la Empresa Pública de Telecomunicaciones, dando como resultado la maximización de la liquidez y por ende la sostenibilidad de la empresa.

Lista de referencias

- Bernstein, L. (1999). Análisis de Estados Financieros. En L. Bernstein, *Análisis de Estados Financieros* (pág. 551). Mc Graw Hill.
- Gómez, M. (2006). Introducción a la metodología de la investigación científica. En M. Gómez, *Introducción a la metodología de la investigación científica* (pág. 66). Cordova: Brujas.
- Heriberto Escobar Gallo, V. C. (2006). *Diccionario Economico Financiero* . Medellín : Lorenzo Correa Restrepo.
- Hernández Sampieri, R. /. (2014). Metodología de la investigación. En R. Hernández Sampieri, *Metodología de la investigación* (pág. 4). México DF.
- Redalyc. Comportamiento Económico y Financiero De Sistemas de Ganadería de Doble Propósito.
- Maesso Corral, M. (2011). La Integración Económica. Tendencias y nuevos desarrollos de la Teoría Económica, 1-12.
- EL ECONOMISTA. (2016). Obtenido de <http://eleconomista.com.mx/columnas/columna-especial-empresas/2015/08/17/importancia-flujo-efectivo>
- Morin , E. (1998). *Introducción Pensamiento Complejo*. México: GEDISA.
- Ojeda, J., Jiménez, P., Quintana, A., Crespo, G., & Viteri, M. (2015). Protocolo de investigación. (U. d. ESPE, Ed.) *Yura: Relaciones internacionales*, 5(1), 1 - 20.
- Ontiveros, J. (15 de 08 de 2015).
- Pearson, F. S. (2000). *Relaciones internacionales :Situación global en el siglo XXI* . Colombia: McGraw-Hill.
- Santiago Fernández Fernández, J. M. (2002). Estadística descriptiva. En J. M. Santiago Fernández Fernández, *Estadística descriptiva*. Madrid: Esic.ano, R. R. (2002). Investigación social: teoría y praxis. En R. R. Soriano, *Investigacion social: teoría y praxis*. México DF: Plaza y Valdez.