



**UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, CONTABLES Y COMERCIO**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

Artículo científico presentado como requisito para la obtención del  
título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría.

**TÍTULO:**

Las cuentas por cobrar y su impacto en el capital de trabajo. Estudio  
de caso: Cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray.

**AUTOR/A**

Nayely Briggith Endara Viteri

**TUTOR/A**

Paola Germania Castillo García

Manta – Manabí – Ecuador

Julio, 2026

|                                                                                  |                                                                                               |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|  | NOMBRE DEL DOCUMENTO:<br>CERTIFICADO DE TUTOR(A).                                             | CÓDIGO: PAT-04-F-004 |
|                                                                                  | PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO<br>BAJO LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR | REVISIÓN: 1          |
|                                                                                  |                                                                                               | Página 1 de 1        |

## CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutor(a) de la Facultad Ciencias Administrativas, Contables y Comercio, carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado preliminarmente el Trabajo de titulación bajo la autoría del/ la estudiante **Endara Viteri Nayely Briggith**, legalmente matriculado/a en la carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2026-2027, cumpliendo el total de **336** horas, cuyo tema del proyecto es **"Las cuentas por cobrar y su impacto en el capital de trabajo. Estudio de caso: Cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray"**.

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, y la originalidad del mismo, requisitos suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

Manta, 16 de Julio de 2026.

Lo certifico,

  
 Ing. Paola Castillo García, PhD.  
 Docente Tutor(a)  
 Área: Contabilidad y Auditoría

**UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO” DE MANABÍ**

**Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio**

**Carrera de Contabilidad y Auditoría**

**APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN POR EL  
TRIBUNAL**

Los miembros del tribunal de grado aprueban el informe de Artículo Científico presentado por la Srta. Nayely Briggith Endara Viteri, de acuerdo con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, con el tema:

“Las cuentas por cobrar y su impacto en el capital de trabajo. Estudio de caso:  
Cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray”.

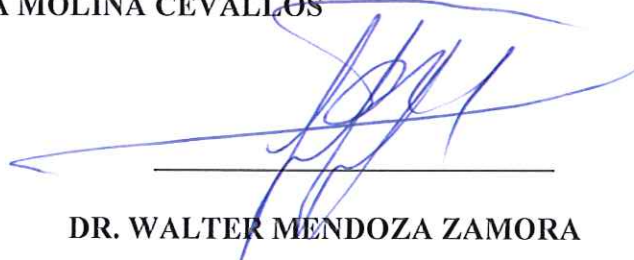
Para constancia firman:



**DRA. LORENA MOLINA CEVALLOS**



**DR. PEDRO REYES VÉLEZ**



**DR. WALTER MENDOZA ZAMORA**

**Título: Las cuentas por cobrar y su impacto en el capital de trabajo. Estudio de caso: Cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray.**

**Autor:** Nayely Briggith Endara Viteri

**Coautor:** Paola Germania Castillo García

**Resumen ejecutivo:**

Las cuentas por cobrar constituyen un componente estratégico para la estabilidad financiera de las organizaciones, debido a su incidencia directa en la liquidez y el capital de trabajo. El presente estudio tuvo como objetivo analizar el impacto de las cuentas por cobrar en el capital de trabajo de la Cooperativa de Transporte Carlos Alberto Aray, considerando los procesos de control, seguimiento y recuperación de cartera. La investigación se desarrolló bajo un enfoque cualitativo, con alcance descriptivo y diseño de estudio de caso. Para la recolección de información se aplicaron entrevistas semiestructuradas dirigidas al personal de las áreas administrativa, contable y financiera; posteriormente, la información fue transcrita, codificada y analizada mediante categorización temática con apoyo del software MAXQDA. Los resultados evidenciaron que los retrasos en los pagos afectan la disponibilidad de efectivo, reducen el capital de trabajo y generan dependencia de financiamiento externo. Se concluye que el fortalecimiento de las políticas de crédito, el seguimiento oportuno de la cartera y la implementación de estrategias de cobranza contribuyen a mejorar la liquidez, disminuir la morosidad y fortalecer la sostenibilidad financiera de la organización. El presente artículo fue publicado el 31 de julio del 2026 en la revista científica *innova science*.

**Palabras clave:** cuentas por cobrar; capital de trabajo; liquidez; gestión de cartera; cooperativa de transporte.

Artículo Científico

## Las cuentas por cobrar y su impacto en el capital de trabajo. Estudio de caso: Cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray.

*Accounts receivable and their impact on working capital. Case study: Carlos Alberto Aray Transport Cooperative.*

Endara-Viteri, Nayely Briggith<sup>1</sup>; Castillo-García, Paola Germania<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí; Ecuador, Manta; <https://orcid.org/0009-0003-2519-0365>; [nallely\\_20041@outlook.com](mailto:nallely_20041@outlook.com)

<sup>2</sup> Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí; Ecuador, Manta; <https://orcid.org/0000-0003-3754-4469>; [paola.castillo@uleam.edu.ec](mailto:paola.castillo@uleam.edu.ec)

<sup>1</sup> Autor Correspondencia

 <https://doi.org/10.63618/omd/isi/v4/n3/375>

**Cita:** Endara-Viteri, N. B., & Castillo-García, P. G. (2026). Las cuentas por cobrar y su impacto en el capital de trabajo. Estudio de caso: Cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray. *Innova Science Journal*, 4(3), 687-697. <https://doi.org/10.63618/omd/isi/v4/n3/375>

**Recibido:** 09/02/2026

**Aceptado:** 30/06/2026

**Publicado:** 31/07/2026



**Copyright:** © 2026 por los autores. Este artículo es un artículo de acceso abierto distribuido bajo los términos y condiciones de la Licencia Creative Commons, Atribución-NoComercial 4.0 Internacional. (CC BY-NC).

(<https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

**Resumen:** Las cuentas por cobrar constituyen un componente estratégico para la estabilidad financiera de las organizaciones, debido a su incidencia directa en la liquidez y el capital de trabajo. El presente estudio tuvo como objetivo analizar el impacto de las cuentas por cobrar en el capital de trabajo de la Cooperativa de Transporte Carlos Alberto Aray, considerando los procesos de control, seguimiento y recuperación de cartera. La investigación se desarrolló bajo un enfoque cualitativo, con alcance descriptivo y diseño de estudio de caso. Para la recolección de información se aplicaron entrevistas semiestructuradas dirigidas al personal de las áreas administrativa, contable y financiera; posteriormente, la información fue transcrita, codificada y analizada mediante categorización temática con apoyo del software MAXQDA. Los resultados evidenciaron que las cuentas por cobrar representan el 29,07 % del activo corriente de la cooperativa y que los retrasos en los pagos afectan la disponibilidad de efectivo, reducen el capital de trabajo y generan dependencia de financiamiento externo. Se concluye que el fortalecimiento de las políticas de crédito, el seguimiento oportuno de la cartera y la implementación de estrategias de cobranza contribuyen a mejorar la liquidez, disminuir la morosidad y fortalecer la sostenibilidad financiera de la organización.

**Palabras clave:** cuentas por cobrar; capital de trabajo; liquidez; gestión de cartera; cooperativa de transporte.

**Abstract:** Accounts receivable constitute a strategic component for the financial stability of organizations due to their direct impact on liquidity and working capital. In this context, the present study aimed to analyze the impact of accounts receivable on the working capital of the Carlos Alberto Aray Transport Cooperative, considering control, monitoring, and portfolio recovery processes. The research was developed under a qualitative approach, with a descriptive scope and a case study design. Data were collected through semi-structured interviews conducted with personnel from the administrative, accounting, and financial areas; subsequently, the information was transcribed, coded, and analyzed through thematic categorization using MAXQDA software. The results showed that accounts receivable represent 29.07% of the cooperative's current assets and that payment delays affect cash availability, reduce working capital, and generate dependence on external financing. It is concluded that strengthening credit policies, implementing timely portfolio monitoring, and improving collection strategies contribute to enhancing liquidity, reducing delinquency, and strengthening the organization's financial sustainability.

**Keywords:** accounts receivable; working capital; liquidity; portfolio management; transport cooperative.

## 1. Introducción

En el contexto económico global, las cuentas por cobrar se han convertido en un segmento decisivo para la estabilidad y sostenibilidad financiera empresarial. Su adecuada administración determina no solo la liquidez y solvencia de las organizaciones, sino también su capacidad para mantener la competitividad en mercados. Según Surikova et al. (2022), el estado, la calidad y la estructura de las cuentas por cobrar influyen directamente en la posición financiera y en la capacidad de crecimiento de una compañía, siendo su control eficaz una condición necesaria para el éxito empresarial. Desde una perspectiva crítica, la globalización de los mercados exige que las políticas de cobro y crédito evolucionen hacia modelos estratégicos y analíticos que permitan optimizar el capital de trabajo, garantizar la liquidez y sostener el crecimiento sostenible en el largo plazo.

En el marco nacional, la gestión de las cuentas por cobrar refleja dinámicas comunes relacionadas con los procesos de concesión de créditos y la eficiencia de la recuperación de cartera, en este sentido Muñoz y Mendoza (2023) evidencian que la debilidad de los procedimientos de cobranza provocó que el 100% de la cartera analizada se encuentre en mora, incidiendo en el capital de trabajo. Este escenario no constituye un fenómeno aislado, sino que se corresponde con una realidad recurrente en organizaciones ecuatorianas, donde la ausencia de lineamientos sólidos de control, seguimiento y evaluación de indicadores financieros limita la capacidad de mantener una cartera saludable y una estructura sostenible.

A pesar de los antecedentes existentes sobre la incidencia de las cuentas por cobrar en la liquidez y el capital de trabajo de diversas organizaciones, existe limitada evidencia sobre este fenómeno en cooperativas de transporte ecuatorianas. La estructura organizacional de sus socios genera dinámicas financieras distintas de las observadas en empresas comerciales tradicionales. En este contexto, resulta necesario desarrollar una investigación que permita analizar el impacto de las cuentas por cobrar en el capital de trabajo de la cooperativa, identificando posibles deficiencias en su gestión y generando información que contribuya a la toma de decisiones orientadas a fortalecer su liquidez, sostenibilidad financiera y capacidad de operación.

A nivel local, las cooperativas de transporte enfrentan desafíos relacionados con la recuperación oportuna de los valores adeudados por socios y usuarios, situación que repercute directamente en la disponibilidad de recursos para financiar sus operaciones diarias. En este sentido Natukunda, et al. (2023) señalan que las cuentas por cobrar constituyen un instrumento financiero que representa fondos pendientes de recaudación, cuya adecuada gestión resulta fundamental para garantizar la disponibilidad de recursos y fortalecer el capital de trabajo. Asimismo, destacan la necesidad de implementar procedimientos sistemáticos de seguimiento y cobranza que permitan reducir la acumulación de saldos vencidos y mejorar la capacidad financiera de las cooperativas.

Dentro de este contexto, las cuentas por cobrar tienen un efecto directo y significativo en la estabilidad financiera y operativa de la empresa, una gestión ineficiente deriva en una reducción crítica del capital de trabajo, comprometiendo la capacidad de cumplir obligaciones y sostener las operaciones. En concordancia con lo expuesto por Surikova et al. (2022), las cuentas por cobrar son uno de los principales instrumentos generadores

de flujos de efectivo, repercutiendo de manera determinante en la posición financiera de las empresas, por ello su adecuado control, seguimiento y recuperación se vuelve indispensable para garantizar la solidez y la continuidad operativa de la entidad.

Dentro de lo expuesto por Cedeño et al. (2021), las cuentas por cobrar revelan los créditos y las facilidades que se otorgan en función a las necesidades de los usuarios, que en este contexto constituye a un activo óptimo al ser dinero circulante exigible a corto plazo, garantizando seguridad y mitigando riesgo de insolvencia. A su vez Zimon (2021) señala que la gestión del capital de trabajo mide la posición de liquidez reduciendo la escasez de flujo de efectivo, sugiriendo que las empresas pueden acrecentar su valor manteniendo sus cuentas por cobrar en niveles razonablemente bajos. A partir de estas perspectivas teóricas, se orienta el presente análisis sobre ¿Cuál es el impacto de las cuentas por cobrar en el capital de trabajo de la cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray?.

Para abordar esta problemática se plantea como objetivo general analizar como la gestión de las cuentas por cobrar incide en el capital de trabajo de la Cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray, considerando los procesos de control seguimiento y recuperación de cartera a partir de percepciones de los actores involucrados en los procesos administrativos y contables. Simbaña et al. (2025) destacan como salud financiera, para las cuentas por cobrar, a la óptima gestión de los recursos económicos, y esto mediante políticas de cobro y estrategias contables que mitiguen riesgo de incobrabilidad, además representan recursos económicos futuros que se esperan convertir en efectivo dentro de un período determinado, por lo que forman parte de los activos corrientes de la organización. Su adecuada administración es fundamental para mantener niveles adecuados de liquidez y garantizar la continuidad de las operaciones (Ortiz et al., 2025).

En el estudio desarrollado por Intriago y Gómez (2025) se examinan con profundidad los elementos esenciales que intervienen en la generación de créditos y en la evaluación de la capacidad crediticia de los clientes. Estos autores destacan la importancia de establecer políticas de crédito que sean coherentes, administrar de manera eficiente la cartera de cuentas por cobrar y emplear indicadores de gestión que permitan optimizar el desempeño financiero. Su análisis pone en evidencia que un control riguroso de estos procesos no solo fortalece la liquidez empresarial, sino que también reduce riesgos y mejora la toma de decisiones dentro de la organización.

Según lo expuesto por Peng y Tian (2024), las cuentas por cobrar se sostienen en facturas que aún no han sido liquidadas y representan los valores que una empresa espera recibir de sus clientes como consecuencia de ventas otorgadas a crédito, además de las cuentas por cobrar que se generen a partir de los socios. Entre las principales dimensiones de las cuentas por cobrar se encuentran: las políticas de crédito, que determinan las condiciones para otorgar financiamiento a los clientes; la gestión de cobranza, orientada al seguimiento y recuperación de los valores pendientes; la rotación de cuentas por cobrar, que mide la eficiencia en la recuperación de la cartera; y el riesgo de incobrabilidad, relacionado con la probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones de pago (Pilay et al., 2024).

Desde el ámbito normativo, las cuentas por cobrar son consideradas instrumentos financieros y su tratamiento contable se encuentra regulado por la NIIF 9 Instrumentos

Financieros, la cual establece criterios para su reconocimiento, medición y deterioro. Asimismo, para las pequeñas y medianas entidades, la Sección 11 de la NIIF para las PYMES regula los instrumentos financieros básicos, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, señalando que deben reconocerse inicialmente al precio de la transacción. Por otro lado, el estudio de Abbas (2025) hace énfasis en que las cuentas por cobrar arman un mecanismo clave para mantener un flujo de caja estable y para garantizar la continuidad operativa. Su administración de forma correcta permite minimizar riesgos, fortalecer la liquidez y mejorar la eficiencia financiera de la empresa. Ortega et al. (2023) definen el capital de trabajo como un eje importante en la gestión de las finanzas y la contabilidad, ya que incluyen todos los recursos disponibles y esto permite que la actividad empresarial se desarrolle de manera más uniforme. También detallan que este eje debe conformarse por activos corrientes en efectivo o los que puedan convertirse en efectivo en poco tiempo, puesto que esto permite cumplir con las obligaciones generales cotidianas, mantener una operatividad constante y priorizar la estabilidad y sostenibilidad financiera.

El capital de trabajo constituye un elemento decisivo para asegurar el crecimiento sostenible y mantener un margen adecuado de seguridad dentro de una empresa. Investigadores actuales como Jara et al. (2019) demuestran que una gestión eficiente de este componente da lugar a que puedan realizar sus actividades operativas logrando un financiamiento propio, sin recurrir a una deuda que genere intereses.

En su análisis Zimon (2021), identifica a los activos corrientes como el componente más determinante del capital de trabajo, destacando gradualmente el papel de las cuentas por cobrar y los inventarios. El autor señala que una gestión estratégica de las cuentas por cobrar resulta decisiva para la operatividad de la empresa, ya que influye directamente en la liquidez, en el ciclo de conversión del efectivo y en la capacidad de sostener actividades operativas sin interrupciones. En su investigación Angulo et al. (2023) señalan que los activos circulantes representan cerca de dos tercios del balance de una empresa, mientras que la deuda a corto plazo supera un tercio de dicha estructura. Esta relación evidencia la necesidad de priorizar una gestión eficiente del capital de trabajo, ya que el equilibrio entre estos componentes resulta esencial para sostener y cumplir las obligaciones inmediatas, garantizando continuidad operativa (Macías y Sánchez, 2022).

Los principales componentes del capital de trabajo son el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, los inventarios y otros activos corrientes, así como las obligaciones de corto plazo representadas por los pasivos corrientes. Debido a que las cuentas por cobrar forman parte de los activos corrientes, su eficiencia de recuperación influye directamente en la disponibilidad de recursos financieros y, por ende, en el nivel de capital de trabajo de la organización (Rojas et al., 2023).

## 2. Materiales y Métodos

La presente investigación se desarrolló bajo un enfoque cualitativo, debido a que el propósito del estudio no se limita a cuantificar indicadores financieros, sino a comprender e interpretar las percepciones, experiencias y prácticas de los responsables de la gestión administrativa y contable respecto a la influencia de las cuentas por cobrar sobre la disponibilidad de recursos, la liquidez y el capital de trabajo de la Cooperativa de Transporte Carlos Alberto Aray siendo una herramienta de recolección de datos

directa (Alegre Britéz, 2022). Este enfoque permitió obtener información detallada sobre los procesos de crédito, recuperación de cartera y administración financiera desde la perspectiva de los actores involucrados, favoreciendo una comprensión integral del fenómeno estudiado.

En cuanto al tipo de investigación, el estudio fue descriptivo, ya que buscó caracterizar y detallar las prácticas, procedimientos y factores relacionados con la gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en el capital de trabajo, sin manipular las variables de estudio. A través de esta investigación se describieron las políticas de crédito, los mecanismos de cobranza, el control de la cartera y las estrategias implementadas por la cooperativa para mantener la liquidez y cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras.

El enfoque descriptivo es la base de respaldo para las investigaciones asociadas a análisis y observaciones, de tal manera que brinden respaldo a las no conformidades de una determinada problemática. A su vez permite centrar ejes estratégicos de cambios, con la finalidad de abarcar y recolectar datos estableciendo patrones de comportamiento y tendencias (Gaona et al., 2025)

Por su parte, Barragán y Hernández (2026), establecieron que el estudio de carácter descriptivo está centrado en analizar cada movimiento dentro del campo de acción del estudio, de tal manera que implica centrarse en los objetivos y las variables, con el fin de establecer cambios e innovación en la forma de actuar de cada una de ellas.

Respecto al diseño de investigación, se empleó un estudio de caso, debido a que la investigación se centró en el análisis profundo de una unidad específica: la Cooperativa de Transporte Carlos Alberto Aray. Este diseño permitió examinar de manera contextualizada la realidad administrativa y financiera de la organización, considerando sus características particulares, procesos internos y experiencias de los informantes clave, con el propósito de comprender cómo la gestión de las cuentas por cobrar influye en el capital de trabajo y en la toma de decisiones financieras.

Para la recolección de información se empleó la técnica de la entrevista semiestructurada como parte del análisis cualitativo como menciona Viramontes, (2024), dirigida a los responsables de las áreas administrativa, contable y financiera de la cooperativa. Los participantes fueron seleccionados por su vinculación directa con los procesos de administración, control y seguimiento de las cuentas por cobrar.

El instrumento fue sometido a un proceso de validación mediante juicio de expertos para garantizar su pertinencia, claridad y coherencia con los objetivos de la investigación. La información fue obtenida mediante encuentros presenciales o virtuales, según la disponibilidad de los participantes.

Posteriormente, los datos recopilados fueron transcritos, organizados y analizados mediante un proceso de categorización temática, identificando patrones, percepciones y experiencias relacionadas con la gestión de las cuentas por cobrar y su efecto en el capital de trabajo. Este procedimiento permitió interpretar la información obtenida y generar conclusiones fundamentadas que contribuyen a comprender la realidad financiera de la cooperativa.

Una vez recopilada la información mediante las entrevistas semiestructuradas, se procedió a la transcripción textual de cada una de las respuestas obtenidas, con el propósito de preservar la fidelidad de los discursos de los participantes y facilitar su posterior análisis. Posteriormente, las transcripciones fueron revisadas, organizadas y sistematizadas en formato digital para su incorporación al software MAXQDA, herramienta especializada para el análisis de datos cualitativos.

A través de MAXQDA se desarrolló un proceso de codificación de la información, mediante la identificación y asignación de códigos a segmentos de texto relacionados con la gestión de las cuentas por cobrar y el capital de trabajo. Estos códigos permitieron organizar la información en categorías y subcategorías, tanto previamente definidas a partir de las variables de estudio como aquellas emergentes durante el análisis.

### 3. Resultados

#### 3.1. Análisis exploratorio de la información

Figura 1.

*Nube de palabras área contable*



*Nota:* Elaborado por los autores

Figura 2.

*Nube De Palabras Área Administrativa*



*Nota:* Elaborado por los autores

El análisis comparativo de las nubes de palabras correspondientes a las áreas contable y administrativa evidencia una coincidencia significativa en términos relacionados con cuentas por cobrar, cobranza, pagos, socios, liquidez y recursos financieros. La frecuencia de estas palabras refleja que ambas áreas reconocen la importancia de una adecuada gestión de la cartera para garantizar la disponibilidad de efectivo y el cumplimiento oportuno de las obligaciones de la cooperativa. Los resultados muestran que las cuentas por cobrar constituyen un elemento clave dentro de la administración financiera, debido a su influencia directa en el capital de trabajo y en la estabilidad operativa de la organización.

Por otra parte, se identifican diferencias en el enfoque de cada área. Mientras el área contable otorga mayor relevancia a aspectos relacionados con el control, registro y seguimiento de la cartera, el área administrativa enfatiza elementos vinculados con la gestión, planificación y toma de decisiones para mejorar los procesos de recuperación de valores pendientes. En conjunto, ambas perspectivas permiten comprender que una administración eficiente de las cuentas por cobrar contribuye al fortalecimiento de la liquidez, la optimización del capital de trabajo y la sostenibilidad financiera de la Cooperativa de Transporte Carlos Alberto Aray.

### **3.2. Resultado de las entrevistas**

#### **3.2.1. Análisis de resultados de entrevista**

##### **3.2.1.1. Área Contable**

Del análisis de las respuestas obtenidas se evidencia que la Cooperativa de Transporte Carlos Alberto Aray cuenta con procedimientos básicos para el registro, control y seguimiento de las cuentas por cobrar a sus socios, mediante la clasificación de deudas, estados de cuenta y revisiones periódicas de la cartera. Sin embargo, se menciona que "existen retrasos en los pagos superiores a 30 días en sus obligaciones", lo que genera problemas de liquidez y limita la capacidad de la cooperativa para cumplir oportunamente con sus obligaciones de corto plazo. Esta situación obliga, en determinados momentos, a recurrir a financiamiento externo para sostener las operaciones. Aunque se aplican provisiones para cuentas incobrables y se han iniciado acciones de notificación a socios morosos, los mecanismos de cobranza aún pueden fortalecerse para mejorar la recuperación de cartera. En consecuencia, las cuentas por cobrar tienen una incidencia directa sobre el capital de trabajo, ya que su recuperación oportuna permitiría incrementar la disponibilidad de efectivo, reducir la dependencia de financiamiento externo y fortalecer la estabilidad financiera y operativa de la cooperativa. Desde la perspectiva financiera, uno de los resultados más relevantes proporcionado por el área contable corresponde a que las cuentas por cobrar representan el 29,07% del activo corriente de la cooperativa, lo que evidencia una participación significativa, que da a lugar a que cualquier incremento en la morosidad o ampliación del ciclo de cobro reduce la capacidad inmediata de financiamiento operativo.

Aunque, se enfatiza en que "Se elabora el informe de cuentas por cobrar desglosado por antigüedades en el que refleje el tiempo de morosidad, créditos, y otros servicios prestados a los socios", los resultados muestran la necesidad de fortalecer las estrategias de cobranza para optimizar la recuperación de los valores adeudados, mejorar la liquidez y contribuir a una administración más eficiente del capital de trabajo.

### 3.2.1.2. Área Administrativa

El análisis de la entrevista realizada a la Cooperativa de Transporte Carlos Alberto Aray permite evidenciar que la institución mantiene procedimientos administrativos y contables para el reconocimiento, registro y seguimiento de las obligaciones de sus socios, lo que contribuye al control de las cuentas por cobrar y al cumplimiento de sus disposiciones internas. Se evidencia, que la cooperativa cuenta con mecanismos de monitoreo de cartera, tales como reportes mensuales, revisiones periódicas, notificaciones a socios morosos y la aplicación de convenios de pago, herramientas que buscan prevenir el incremento de la morosidad y facilitar la recuperación de los recursos adeudados. Sin embargo, también se identifica una importante dependencia de los pagos realizados por los socios para sostener el capital de trabajo y cubrir gastos operativos, administrativos y compromisos con terceros, situación que puede generar riesgos de liquidez cuando existen retrasos en las recaudaciones. La gerencia recalca que "La salud financiera de la cooperativa tendría un impacto administrativo importante" cuando una parte importante del capital de trabajo depende de la voluntad de pago de los socios, "porque al no contar con el pago de los socios recurren a préstamos externos de la banca lo que incurre en endeudamiento y gastos de intereses". En este contexto, la gestión financiera se orienta a garantizar la continuidad operativa mediante la priorización de obligaciones esenciales y la planificación del flujo de caja, buscando mantener la estabilidad económica de la organización. Los hallazgos evidencian que el fortalecimiento de la gestión de cartera constituye un factor clave para mejorar la liquidez, proteger el capital de trabajo, disminuir la dependencia del financiamiento externo y asegurar la sostenibilidad financiera de la cooperativa en el largo plazo.

## 4. Discusión

Los resultados del presente estudio evidencian que las cuentas por cobrar constituyen un componente estratégico dentro de la estructura financiera de la Cooperativa de Transporte Carlos Alberto Aray, debido a que influye directamente en la disponibilidad de recursos, la liquidez y el capital de trabajo. Los hallazgos permiten interpretar que la incidencia de las cuentas por cobrar sobre el capital de trabajo trasciende una relación contable entre activos corrientes y liquidez, debido a que condiciona la capacidad de sostener las operaciones de la cooperativa mediante recursos propios, que aunque la cooperativa mantiene procedimientos de registro, control y seguimiento de la cartera, la existencia de retrasos en los pagos por parte de los socios genera limitaciones en el flujo de efectivo, obligando en determinadas ocasiones a recurrir a financiamiento externo para cubrir obligaciones operativas.

De estos resultados se obtuvo por medio de las respuestas del área contable que las cuentas por cobrar representan el 29,07 % del activo corriente, lo que confirma su importancia dentro de la estructura financiera de la organización y explica la incidencia que tiene su recuperación oportuna sobre la estabilidad económica de la cooperativa.

Estos hallazgos coinciden con lo expuesto por Surikova et al. (2022), quienes sostienen que la estructura de las cuentas por cobrar condiciona uno de los principales generadores de flujo de efectivo y que su adecuada administración fortalece la liquidez y la posición financiera de las organizaciones. De igual manera, los resultados coinciden con lo planteado por Natukunda et al. (2023), quienes afirman que una gestión eficiente de la cartera permite mantener un flujo de caja estable, reducir riesgos financieros y

garantizar la continuidad operativa y aunque existen mecanismos de control, los retrasos en la recuperación de los valores pendientes afectan la disponibilidad de efectivo, situación que limita el capital de trabajo y reduce la capacidad financiera de la cooperativa para atender oportunamente sus obligaciones.

Los resultados guardan relación con el estudio de Intriago y Gómez (2025), quienes concluyen que la aplicación de políticas de crédito claramente definidas, el seguimiento permanente de la cartera y el uso de indicadores de gestión contribuyen significativamente a mejorar el desempeño financiero de las organizaciones. En la Cooperativa de Transporte Carlos Alberto Aray se identificó la existencia de procedimientos administrativos y reportes periódicos sobre la antigüedad de la cartera; sin embargo, el estudio evidencia que aún existen oportunidades para fortalecer las estrategias de recuperación de cartera y disminuir la morosidad, con el propósito de optimizar el capital de trabajo.

Se identifican diferencias respecto a los estudios desarrollados en empresas comerciales tradicionales. Mientras la literatura generalmente atribuye la morosidad a deficiencias en las políticas de crédito o en los mecanismos de cobranza, en la cooperativa estudiada la situación responde además a las características propias de su modelo organizacional. Los socios poseen el derecho de acceder a créditos y facilidades de pago para financiar sus actividades económicas y operativas, lo que incrementa la participación de las cuentas por cobrar dentro del activo corriente y genera una mayor dependencia de la recuperación oportuna de dichos recursos. Esta evidencia permite sostener que, dentro del contexto cooperativo ecuatoriano, la eficiencia en la recuperación de cartera adquiere una relevancia superior a la observada en organizaciones tradicionales, debido a que afecta simultáneamente la liquidez, el capital de trabajo y la sostenibilidad financiera institucional contexto aún poco explorado en investigaciones previas.

## 5. Conclusiones

En cumplimiento del objetivo planteado, la investigación demuestra que las cuentas por cobrar constituyen un componente estratégico crítico para el capital de trabajo de la Cooperativa de Transporte Carlos Alberto Aray, al representar el 29,07 % de su activo corriente. Este hallazgo empírico confirma la alta sensibilidad de la estructura financiera de la organización frente a la recuperación de su cartera, evidenciando que una gestión eficiente de dichos recursos incide directamente en la disponibilidad de caja y en el sostenimiento operativo. En definitiva, una adecuada administración del crédito no solo optimiza el retorno oportuno de los activos financieros, sino que robustece la liquidez institucional, maximiza la capacidad de cobertura para las obligaciones de corto plazo y fundamenta la estabilidad y continuidad de los servicios de transporte de la cooperativa.

## Referencias Bibliográficas

- Abbas, M. (2025). The influence of cash and receivables management on liquidity in trading companies in Makassar Central Market. *Journal La Bisecoman*, 6(2), 297–310. <https://doi.org/10.37899/journallabisecoman.v6i2.2151>

- Alegre Brítez, M. Á. (2022). Relevant aspects of techniques and instruments in qualitative research. *Población y Desarrollo*, 28(54), 93–100. <https://doi.org/10.18004/pdfce/2076-054x/2022.028.54.093>
- Angulo-Murillo, N. G., Delgado-Álvarez, L. I., & Álvarez-Álava, A. A. (2023). Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector pesquero de Manta. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 6(11), 2–11. <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v6i11.0055>
- Barragán-Guamán, D. C., & Hernandez-Espin, L. V. (2026). Evaluación del impacto de la gestión del flujo de caja en el cumplimiento del IVA e impuesto a la renta en empresas constructoras: Caso Kallpa Constructora. *Innova Science Journal*, 4(2), 143–157. <https://doi.org/10.63618/omd/isi/v4/n2/262>
- Cedeño-Mero, R. A., López-Chávez, A. M., & Zambrano-Loor, R. M. (2021). Las cuentas por cobrar y el impacto financiero en la empresa. [Información de revista no disponible].
- Gaona-Sánchez, L. D., Jiménez-Gutiérrez, M. J., & Vaca-Gallegos, A. M. (2025). Factores psicosociales en adolescentes de educación secundaria: Un análisis mediante la herramienta POSIT. *Innova Science Journal*, 3(3), 542–554. <https://doi.org/10.63618/omd/isi/v3/n3/100>
- Intriago-Cuavoy, Y., & Gómez-García, S. (2025). Gestión de cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de «Comercial Ureta» (2021–2023). [Información de revista no disponible].
- Jara Molina, M. R., Carrera Sánchez, M. M., Villarreal Villarreal, L. A., & Tamez Garza, S. (2019). Factores determinantes del capital de trabajo que influyen en la rentabilidad de las pequeñas empresas en Guayaquil, Ecuador. *Revista Innovaciones de Negocios*, 16(31). <https://doi.org/10.29105/rinn16.31-6>
- Macías-Arteaga, M. F., & Sánchez-Arteaga, A. A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 5(10), 2–20. <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>
- Muñoz-Tuárez, G., & Mendoza-Saltos, M. (2023). 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/10.33386/593dp.2023.2.1681>
- Natukunda Neema, N., Nyakundi, A., & Mulegi, T. (2023). Impact of accounts receivable management on the financial performance of SACCOS in Sheema Municipality, Southwestern Uganda. *IDOSR Journal of Humanities and Social Sciences*, 8(2), 1–8. <https://doi.org/10.59298/IDOSRJHSS/2023/12.1.4000>

- Ortega Jiménez, M. G., Salcedo-Muñoz, V. E., & Señalín Morales, L. O. (2023). El capital de trabajo de la Asociación San Antonio de Pagua a partir del análisis del flujo de efectivo 2021–2022. *Pacha. Revista de Estudios Contemporáneos del Sur Global*, 4(11), e230198. <https://doi.org/10.46652/pacha.v4i11.198>
- Ortiz Merchan, J. G., Felix Romero, C. E., Suárez Mantilla, J. M., & Mejía Alcívar, G. E. (2025). Finanzas corporativas en gestión de cartera: Una revisión sistemática. *RECIMUNDO*, 9(1), 545–559. [https://doi.org/10.26820/recimundo/9.\(1\).enero.2025.545-559](https://doi.org/10.26820/recimundo/9.(1).enero.2025.545-559)
- Peng, Y., & Tian, G. (2024). Intelligent optimization model of enterprise financial account receivable management. *Journal of Applied Mathematics*, 2024, 4961081. <https://doi.org/10.1155/2024/4961081>
- Pilay-Majao, A., Chasipanta-Baraja, J., Reyes-Armas, R., & Oña-Sinchiguano, B. (2024). Evaluación del riesgo crediticio y su impacto en el costo de capital de la COAC Sierra Centro Cía. Ltda. 593 *Digital Publisher CEIT*, 9(4), 470–482. <https://doi.org/10.33386/593dp.2024.4.2539>
- Rojas-Díaz, P. J., Gómez-Mora, E. I., & Gil-Marín, M. J. (2023). Indicadores financieros para el control de gestión en organizaciones. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 8(1), 135–149. <https://doi.org/10.35381/r.k.v8i1.2613>
- Simbaña-Grefa, L., Gualavisi-Cepeda, J., Reyes-Armas, R., & Torres-Briones, R. (2025). Evaluación del control interno en las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez: Caso Importadora Adrián Cía. Ltda., cantón La Maná, 2024. [Información de revista no disponible].
- Surikova, E., Kosorukova, E., Krainova, I., & Rasskazova, M. (2022). Management of accounts receivable for railway transport enterprises. *Transportation Research Procedia*, 63, 1790–1797. <https://doi.org/10.1016/j.trpro.2022.06.195>
- Viramontes Anaya, E. (2024). Análisis cualitativo en la investigación. *IE Revista de Investigación Educativa de la REDIECH*, 15, e2074. [https://doi.org/10.33010/ie\\_rie\\_rediech.v15i0.2074](https://doi.org/10.33010/ie_rie_rediech.v15i0.2074)
- Zimon, G. (2021). Working capital. *Encyclopedia*, 1(3), 764–772. <https://doi.org/10.3390/encyclopedia1030058>

#### CONFLICTO DE INTERESES

“Los autores declaran no tener ningún conflicto de intereses”.

## CERTIFICACIÓN

**Innova Science Journal** (ISSN: 3091-1680), Indexada en Latindex catálogo 2.0 certifica que el artículo “**Las cuentas por cobrar y su impacto en el capital de trabajo. Estudio de caso: Cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray.**”, fue evaluado por pares ciegos (double-blind review), cuyos autores son: **Endara-Viteri, Nayely Briggith; Castillo-García, Paola Germania**, ha sido recibido en nuestra revista, y se encuentra **ACEPTADO** para ser publicado en el Volumen. 4 – Número. 3 (Julio-Septiembre 2026).

Constancia que se expide a petición en Ecuador, Manabí a los 30 días del mes de Junio del 2026.

Cordialmente;



Prof. Dr. Guerrero Bermúdez Ángel Enrique.  
Director General - Editor in Chief Innova Science Journal  
<https://innovasciencejournal.omeditorial.com>



UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, CONTABLES Y COMERCIO

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

| DATOS DEL EVALUADOR                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nota: esta información se le solicita para cumplir como etapa previa a la evaluación del instrumento. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Nombre del evaluador                                                                                  | CARMEN GUTIÉRREZ ZAMBRANO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Documento de identidad                                                                                | 1306183573                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Nacionalidad                                                                                          | ECUATORIANA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Fecha de nacimiento                                                                                   | 28/01/1975                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Título de Cuarto Nivel                                                                                | MAGISTER EN FINANZAS Y PROYECTOS CORPORATIVAS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| ORCID                                                                                                 | 0000-0002-5983-0581                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Filiación                                                                                             | ULEAM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| URL publicaciones de los últimos años                                                                 | <a href="https://mcjournal.editorialdos.com/index.php/home/article/view/77/196">https://mcjournal.editorialdos.com/index.php/home/article/view/77/196</a><br><a href="https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/3036/2695">https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/3036/2695</a><br><a href="https://publicacionescd.uleam.edu.ec/index.php/sapientiae/article/view/1002/1909">https://publicacionescd.uleam.edu.ec/index.php/sapientiae/article/view/1002/1909</a><br><a href="#">Vista de Análisis de los programas de desarrollo de talento humano en instituciones públicas del cantón Manta</a> |
| Fecha de la evaluación del cuestionario                                                               | 30/01/2026                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |



## VALIDACIÓN DE EXPERTOS DE LA ENTREVISTA DE INVESTIGACIÓN

**Título de la investigación:** Las cuentas por cobrar y su impacto en el capital de trabajo: estudio de caso Cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray

**Objetivo de la investigación:** Analizar desde la perspectiva de informantes clave, las cuentas por cobrar y su impacto en el capital de trabajo: estudio de caso Cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray.

| CRITERIOS DE EVALUACIÓN                                     | ESCALA DE VALORACIÓN                                                            |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Claridad de las preguntas</b>                            | 1 = No cumple<br>2 = Cumple parcialmente<br>3 = Cumple<br>4 = Cumple totalmente |
| <b>Relevancia respecto a los objetivos de investigación</b> | 1 = No cumple<br>2 = Cumple parcialmente<br>3 = Cumple<br>4 = Cumple totalmente |
| <b>Coherencia y secuencia lógica</b>                        | 1 = No cumple<br>2 = Cumple parcialmente<br>3 = Cumple<br>4 = Cumple totalmente |
| <b>Adecuación al contexto del objeto de estudio</b>         | 1 = No cumple<br>2 = Cumple parcialmente<br>3 = Cumple<br>4 = Cumple totalmente |
| <b>Utilidad para obtener datos válidos</b>                  | 1 = No cumple<br>2 = Cumple parcialmente<br>3 = Cumple<br>4 = Cumple totalmente |

TABLA DE VALIDACIÓN DE PREGUNTAS DE ENTREVISTA ÁREA CONTABLE

[illegible]



| Dimensión 1: Estructura el capital del trabajo                          |                                                                                                                     |   |   |   |   |   |   |   |   |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 11                                                                      | ¿Qué porcentajes representan las cuentas por cobrar en relación al activo corriente de la Cooperativa?              | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 12                                                                      | ¿Cuáles serían los rubros podrían ser importantes para la cooperativa dentro de las actividades operativas del mes? | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Dimensión 2: La liquidez y la gestión del efectivo que tiene la empresa |                                                                                                                     |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 13                                                                      | ¿Cómo planifican el flujo de efectivo la cooperativa?                                                               | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 14                                                                      | ¿Cuáles son los gastos o los egresos que la empresa no puede postergar cada mes la cooperativa?                     | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 15                                                                      | ¿Quiénes aprueban los pagos y cuáles son los niveles de criterios para hacerlos prioritarios?                       | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Dimensión 3: Ciclo de conversión del efectivo                           |                                                                                                                     |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 16                                                                      | ¿En promedio cuantos días tardan en cobrar a los socios y a sus principales clientes?                               | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 17                                                                      | ¿Cómo afecta el retraso en cobros a las operaciones diarias?                                                        | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Dimensión 4: Financiamiento a corto plazo                               |                                                                                                                     |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 18                                                                      | ¿Cuándo hay un déficit del capital de trabajo como se financia la cooperativa?                                      | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 19                                                                      | ¿Cuáles son las obligaciones corrientes más sensibles que tiene la cooperativa?                                     | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 20                                                                      | ¿En qué rubros han caído en mora en los últimos meses de las obligaciones corrientes?                               | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |



**TABLA DE VALIDACIÓN DE PREGUNTAS DE ENTREVISTA ÁREA GERENCIAL Y ADMINISTRATIVA**

| Ítem del cuestionario                                          | Claridad                                                                                                                                              | Relevancia | Coherencia | Adecuación al contexto | Utilidad | Observaciones |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------------------|----------|---------------|
| <b>Variable Independiente: Cuentas por cobrar</b>              |                                                                                                                                                       |            |            |                        |          |               |
| <b>Dimensión 1: Reconocimiento y registro contable</b>         |                                                                                                                                                       |            |            |                        |          |               |
| 1                                                              | ¿De qué manera se supervisa que el reconocimiento de deudas de los socios sea transparente y ajustado a los estatutos de la cooperativa?              | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 2                                                              | ¿Cómo aseguran que los compromisos adquiridos por los socios estén debidamente respaldados para proteger legalmente la operación de la cooperativa?   | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| <b>Dimensión 2: Morosidad y provisiones</b>                    |                                                                                                                                                       |            |            |                        |          |               |
| 3                                                              | ¿Cuál es el nivel de morosidad máximo que la gerencia considera manejable antes de que se ponga en riesgo la operación?                               | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 4                                                              | ¿Qué políticas de mitigación de riesgo ha implementado la presidencia para evitar que la morosidad se convierta en un problema estructural?           | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| <b>Dimensión 3: Seguimiento y control de cartera de socios</b> |                                                                                                                                                       |            |            |                        |          |               |
| 5                                                              | ¿Qué mecanismos de control utilizan para asegurar una gestión de cobro efectiva?                                                                      | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 6                                                              | ¿Qué decisiones estratégicas se han tomado a partir de los reportes mensuales de cartera vencida?                                                     | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| <b>Dimensión 4: Gestión de cobranza y baja</b>                 |                                                                                                                                                       |            |            |                        |          |               |
| 7                                                              | ¿Cómo equilibra la gerencia la necesidad de recuperar la cartera vencida con el mantenimiento de una buena relación política y social con los socios? | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 8                                                              | ¿Existen incentivos o convenios de pago excepcionales diseñados desde la gerencia para normalizar la situación de socios en mora crítica?             | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |



| Variable Dependiente: Capital de trabajo                                |                                                                                                                                                                   |   |   |   |   |   |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|
| Dimensión 1: Estructura el capital del trabajo                          |                                                                                                                                                                   |   |   |   |   |   |
| 9                                                                       | ¿Cómo evalúa usted la salud financiera de la cooperativa cuando una parte importante del capital de trabajo depende de la voluntad de pago de los socios?         | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 10                                                                      | ¿Qué actividades operativas consideran como estratégicas y que jamás deben quedarse sin financiamiento?                                                           | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Dimensión 2: La liquidez y la gestión del efectivo que tiene la empresa |                                                                                                                                                                   |   |   |   |   |   |
| 11                                                                      | ¿Cómo garantizan que exista siempre un flujo de caja positivo para cumplir con las obligaciones administrativas y operativas?                                     | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 12                                                                      | ¿Cuál es su rol en el proceso de aprobación de pagos y qué criterios de prioridad aplica en momentos de baja liquidez?                                            | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Dimensión 3: Ciclo de conversión del efectivo                           |                                                                                                                                                                   |   |   |   |   |   |
| 13                                                                      | ¿Qué medidas estratégicas han tomado para acelerar la conversión de las cuentas por cobrar en efectivo disponible?                                                | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 14                                                                      | ¿Cómo ha limitado la lentitud en el retorno del efectivo los planes de expansión o renovación de la Cooperativa Carlos Alberto Aray?                              | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Dimensión 4: Financiamiento a corto plazo                               |                                                                                                                                                                   |   |   |   |   |   |
| 15                                                                      | ¿Cómo determinan qué obligaciones corrientes son vitales para la continuidad del negocio y cuáles podrían renegociarse en momentos de baja liquidez?              | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 16                                                                      | ¿Cuáles son las líneas de acción prioritarias que usted ordena para asegurar que la cooperativa siga operativa sin depender exclusivamente de préstamos externos? | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |



### VALORACIÓN GENERAL DEL CUESTIONARIO

| Criterio general                                  | Valoración (1-4) | Observaciones generales                                                                                  |
|---------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Claridad general del instrumento                  | 4                | Las preguntas son claras y comprensibles para el público objetivo.                                       |
| Pertinencia y alineación con objetivos            | 4                | El cuestionario está perfectamente alineado con los objetivos del estudio.                               |
| Estructura lógica y fluidez                       | 4                | La estructura del cuestionario es adecuada, con una secuencia lógica entre las secciones.                |
| Contextualización adecuada al objeto de estudio   | 4                | Está completamente contextualizado para el sector de la cooperativa de transporte.                       |
| Potencial para obtener datos válidos y confiables | 4                | El cuestionario tiene un alto potencial para obtener datos válidos, relevantes y útiles para el estudio. |

### RECOMENDACIONES DEL EXPERTO (opcional):

Realizar una prueba piloto con un grupo reducido de personas dentro de la cooperativa para verificar que todas las preguntas sean comprendidas adecuadamente.



CARMEN EBELINA  
GUTIERREZ ZAMERANO  
VALIDAR MI FIRMADIGITAL CON FIDUCIA

Firma del Experto Evaluador



**UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, CONTABLES Y COMERCIO**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

| <b>DATOS DEL EVALUADOR</b>                                                                            |                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nota: esta información se le solicita para cumplir como etapa previa a la evaluación del instrumento. |                                                                                                                                                                     |
| <b>Nombre del evaluador</b>                                                                           | Silvana Mariela Párraga Franco                                                                                                                                      |
| <b>Documento de identidad</b>                                                                         | 131193623-9                                                                                                                                                         |
| <b>Nacionalidad</b>                                                                                   | Ecuador                                                                                                                                                             |
| <b>Fecha de nacimiento</b>                                                                            | 3 de junio de 1985                                                                                                                                                  |
| <b>Título de Cuarto Nivel</b>                                                                         | Magister en Auditoría Integral                                                                                                                                      |
| <b>ORCID</b>                                                                                          | <a href="https://orcid.org/0000-0002-6670-1323">https://orcid.org/0000-0002-6670-1323</a>                                                                           |
| <b>Filiación</b>                                                                                      | Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí                                                                                                                             |
| <b>URL publicaciones de los últimos años</b>                                                          | <a href="https://scholar.google.com/citations?user=yaJgSFgAAAAJ&amp;hl=es&amp;oi=ao">https://scholar.google.com/citations?user=yaJgSFgAAAAJ&amp;hl=es&amp;oi=ao</a> |
| <b>Fecha de la evaluación del cuestionario</b>                                                        | 29-01-2026                                                                                                                                                          |



## VALIDACIÓN DE EXPERTOS DE LA ENTREVISTA DE INVESTIGACIÓN

**Título de la investigación:** Las cuentas por cobrar y su impacto en el capital de trabajo: estudio de caso Cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray

**Objetivo de la investigación:** Analizar desde la perspectiva de informantes clave, las cuentas por cobrar y su impacto en el capital de trabajo: estudio de caso Cooperativa de transporte Carlos Alberto Aray.

| CRITERIOS DE EVALUACIÓN                                     | ESCALA DE VALORACIÓN                                                            |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Claridad de las preguntas</b>                            | 1 = No cumple<br>2 = Cumple parcialmente<br>3 = Cumple<br>4 = Cumple totalmente |
| <b>Relevancia respecto a los objetivos de investigación</b> | 1 = No cumple<br>2 = Cumple parcialmente<br>3 = Cumple<br>4 = Cumple totalmente |
| <b>Coherencia y secuencia lógica</b>                        | 1 = No cumple<br>2 = Cumple parcialmente<br>3 = Cumple<br>4 = Cumple totalmente |
| <b>Adecuación al contexto del objeto de estudio</b>         | 1 = No cumple<br>2 = Cumple parcialmente<br>3 = Cumple<br>4 = Cumple totalmente |
| <b>Utilidad para obtener datos válidos</b>                  | 1 = No cumple<br>2 = Cumple parcialmente<br>3 = Cumple<br>4 = Cumple totalmente |

TABLA DE VALIDACIÓN DE PREGUNTAS DE ENTREVISTA ÁREA CONTABLE

| Ítem del cuestionario                                          | Claridad                                                                                                               | Relevancia | Coherencia | Adecuación al contexto | Utilidad | Observaciones |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------------------|----------|---------------|
| <b>Variable Independiente: Cuentas por cobrar</b>              |                                                                                                                        |            |            |                        |          |               |
| <b>Dimensión 1: Reconocimiento y registro contable</b>         |                                                                                                                        |            |            |                        |          |               |
| 1                                                              | ¿Cómo se reconocen contablemente las cuentas por cobrar generadas a los socios?                                        | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 2                                                              | ¿Cómo se verifica que los saldos registrados correspondan a obligaciones vigentes de los socios?                       | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 3                                                              | ¿Qué documentos respaldan la veracidad de las cuentas por cobrar a socios?                                             | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| <b>Dimensión 2: Morosidad y provisiones</b>                    |                                                                                                                        |            |            |                        |          |               |
| 4                                                              | ¿Cómo se identifica una cuenta por cobrar como vencida en la Cooperativa?                                              | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 5                                                              | ¿Qué tratamiento contable se aplica a las cuentas consideradas incobrables?                                            | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| <b>Dimensión 3: Seguimiento y control de cartera de socios</b> |                                                                                                                        |            |            |                        |          |               |
| 6                                                              | ¿Con qué periodicidad se revisan los saldos pendientes de las cuentas por cobrar socios?                               | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 7                                                              | ¿Cómo se controla el cumplimiento de los plazos de pago establecidos a cada uno de los socios?                         | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 8                                                              | ¿Qué reportes se elaboran para el control de las cuentas por cobrar?                                                   | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| <b>Dimensión 4: Gestión de cobranza y baja</b>                 |                                                                                                                        |            |            |                        |          |               |
| 9                                                              | ¿Qué procedimientos administrativos o coactivos se aplican para recuperar la cartera vencida de socios?                | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 10                                                             | ¿Bajo qué condiciones específicas la Gerencia decide dar de baja una cuenta por cobrar por considerarla irrecuperable? | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| <b>Variable Dependiente: Capital de trabajo</b>                |                                                                                                                        |            |            |                        |          |               |



| Dimensión 1: Estructura el capital del trabajo                          |                                                                                                                     |   |   |   |   |   |   |   |   |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 11                                                                      | ¿Qué porcentajes representan las cuentas por cobrar en relación al activo corriente de la Cooperativa?              | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 12                                                                      | ¿Cuáles serían los rubros podrían ser importantes para la cooperativa dentro de las actividades operativas del mes? | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Dimensión 2: La liquidez y la gestión del efectivo que tiene la empresa |                                                                                                                     |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 13                                                                      | ¿Cómo planifican el flujo de efectivo la cooperativa?                                                               | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 14                                                                      | ¿Cuáles son los gastos o los egresos que la empresa no puede postergar cada mes la cooperativa?                     | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 15                                                                      | ¿Quiénes aprueban los pagos y cuáles son los niveles de criterios para hacerlos prioritarios?                       | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Dimensión 3: Ciclo de conversión del efectivo                           |                                                                                                                     |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 16                                                                      | ¿En promedio cuantos días tardan en cobrar a los socios y a sus principales clientes?                               | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 17                                                                      | ¿Cómo afecta el retraso en cobros a las operaciones diarias?                                                        | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Dimensión 4: Financiamiento a corto plazo                               |                                                                                                                     |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 18                                                                      | ¿Cuándo hay un déficit del capital de trabajo como se financia la cooperativa?                                      | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 19                                                                      | ¿Cuáles son las obligaciones corrientes más sensibles que tiene la cooperativa?                                     | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 20                                                                      | ¿En qué rubros han caído en mora en los últimos meses de las obligaciones corrientes?                               | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |



**TABLA DE VALIDACIÓN DE PREGUNTAS DE ENTREVISTA ÁREA GERENCIAL Y ADMINISTRATIVA**

| Ítem del cuestionario                                          | Claridad                                                                                                                                              | Relevancia | Coherencia | Adecuación al contexto | Utilidad | Observaciones |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------------------|----------|---------------|
| <b>Variable Independiente: Cuentas por cobrar</b>              |                                                                                                                                                       |            |            |                        |          |               |
| <b>Dimensión 1: Reconocimiento y registro contable</b>         |                                                                                                                                                       |            |            |                        |          |               |
| 1                                                              | ¿De qué manera se supervisa que el reconocimiento de deudas de los socios sea transparente y ajustado a los estatutos de la cooperativa?              | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 2                                                              | ¿Cómo aseguran que los compromisos adquiridos por los socios estén debidamente respaldados para proteger legalmente la operación de la cooperativa?   | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| <b>Dimensión 2: Morosidad y provisiones</b>                    |                                                                                                                                                       |            |            |                        |          |               |
| 3                                                              | ¿Cuál es el nivel de morosidad máximo que la gerencia considera manejable antes de que se ponga en riesgo la operación?                               | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 4                                                              | ¿Qué políticas de mitigación de riesgo ha implementado la presidencia para evitar que la morosidad se convierta en un problema estructural?           | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| <b>Dimensión 3: Seguimiento y control de cartera de socios</b> |                                                                                                                                                       |            |            |                        |          |               |
| 5                                                              | ¿Qué mecanismos de control utilizan para asegurar una gestión de cobro efectiva?                                                                      | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 6                                                              | ¿Qué decisiones estratégicas se han tomado a partir de los reportes mensuales de cartera vencida?                                                     | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| <b>Dimensión 4: Gestión de cobranza y baja</b>                 |                                                                                                                                                       |            |            |                        |          |               |
| 7                                                              | ¿Cómo equilibra la gerencia la necesidad de recuperar la cartera vencida con el mantenimiento de una buena relación política y social con los socios? | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |
| 8                                                              | ¿Existen incentivos o convenios de pago excepcionales diseñados desde la gerencia para normalizar la situación de socios en mora crítica?             | 4          | 4          | 4                      | 4        |               |



**Variable Dependiente: Capital de trabajo**

| <b>Dimensión 1: Estructura el capital del trabajo</b>                          |                                                                                                                                                                   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 9                                                                              | ¿Cómo evalúa usted la salud financiera de la cooperativa cuando una parte importante del capital de trabajo depende de la voluntad de pago de los socios?         | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 10                                                                             | ¿Qué actividades operativas consideran como estratégicas y que jamás deben quedarse sin financiamiento?                                                           | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| <b>Dimensión 2: La liquidez y la gestión del efectivo que tiene la empresa</b> |                                                                                                                                                                   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 11                                                                             | ¿Cómo garantizan que exista siempre un flujo de caja positivo para cumplir con las obligaciones administrativas y operativas?                                     | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 12                                                                             | ¿Cuál es su rol en el proceso de aprobación de pagos y qué criterios de prioridad aplica en momentos de baja liquidez?                                            | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| <b>Dimensión 3: Ciclo de conversión del efectivo</b>                           |                                                                                                                                                                   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 13                                                                             | ¿Qué medidas estratégicas han tomado para acelerar la conversión de las cuentas por cobrar en efectivo disponible?                                                | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 14                                                                             | ¿Cómo ha limitado la lentitud en el retorno del efectivo los planes de expansión o renovación de la Cooperativa Carlos Alberto Aray?                              | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| <b>Dimensión 4: Financiamiento a corto plazo</b>                               |                                                                                                                                                                   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| 15                                                                             | ¿Cómo determinan qué obligaciones corrientes son vitales para la continuidad del negocio y cuáles podrían renegociarse en momentos de baja liquidez?              | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 16                                                                             | ¿Cuáles son las líneas de acción prioritarias que usted ordena para asegurar que la cooperativa siga operativa sin depender exclusivamente de préstamos externos? | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |