



DOI: <https://doi.org/10.46296/yc.v9i17.0687>

INFLUENCIA DE LA CARTERA VENCIDA EN LA LIQUIDEZ EMPRESARIAL: CASO JAHER

INFLUENCE OF THE OVERDUE PORTFOLIO ON BUSINESS LIQUIDITY: JAHER CASE

Carranza-Vélez María Gabriela ¹; Cobacango-Villavicencio Lorena ²

¹ Maestría Académica con Trayectoria profesional en Economía, Facultad de Posgrado,
Universidad Técnica de Manabí. Portoviejo, Ecuador.
Correo: mcarranza4305@utm.edu.ec. ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0001-5817-6808>

² Docente de la Universidad Técnica de Manabí. Portoviejo, Ecuador.
Correo: lorena.cobacango@utm.edu.ec. ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-3079-5962>

Resumen

El presente estudio analiza la influencia de la cartera vencida en la liquidez de la empresa Corporación Jarrin Herrera (JAHER), ubicada en la provincia de Manabí entre los años 2021 y 2024. Se utilizó un enfoque cuantitativo con diseño correlacional, mediante análisis de datos financieros y de recuperación de créditos vencidos. Los hallazgos reflejan una baja recuperación en la cartera de más de 121 días, especialmente la asignada a procesos legales. Factores como la inseguridad y extorsión afectaron directamente la gestión de cobros. Se concluye que una gestión eficiente apoyada en herramientas tecnológicas es esencial para preservar la liquidez empresarial.

Palabras claves: cartera vencida, liquidez, morosidad, gestión crediticia, JAHER.

Abstract

This study analyzes the influence of the overdue portfolio on the liquidity of Corporación Jarrin Herrera (JAHER), located in the province of Manabí, between 2021 and 2024. A quantitative approach with a correlational design was used, through the analysis of financial data and overdue loan recovery data. The findings reflect a low recovery rate for the portfolio over 121 days old, especially that assigned to legal proceedings. Factors such as insecurity and extortion directly affected collection management. It is concluded that efficient management supported by technological tools is essential to preserve corporate liquidity.

Keywords: overdue loans, liquidity, delinquency, credit management, JAHER.

Información del manuscrito:

Fecha de recepción: 03 de abril de 2025.

Fecha de aceptación: 12 de junio de 2025.

Fecha de publicación: 10 de julio de 2025.



1. Introducción

El sector comercial representa un pilar fundamental en la economía ecuatoriana, ya que impulsa el consumo, genera empleo y dinamiza la producción. Sin embargo, en los últimos años, Ecuador ha enfrentado una crisis social, económica y de seguridad que ha afectado significativamente a las empresas, particularmente a aquellas que ofrecen créditos directos a sus clientes. Tal es el caso de la Corporación Jarrin Herrera (JAHER), empresa comercial que ha experimentado problemas de liquidez debido al incremento de su cartera vencida.

El otorgamiento de crédito puede ser una estrategia eficaz para aumentar las ventas, pero si no se acompaña de una adecuada evaluación crediticia y seguimiento de pagos, conlleva un alto riesgo financiero. Las deudas incobrables disminuyen la liquidez y comprometen la sostenibilidad empresarial. Por tanto, resulta necesario comprender la relación entre cartera vencida y liquidez, a fin de implementar medidas correctivas oportunas.

Esta investigación se enfoca en analizar cómo la cartera vencida

impactó en la liquidez de la empresa JAHER entre los años 2021 y 2024, considerando el contexto socioeconómico de Manabí, las deficiencias en la gestión de cobranzas y la influencia de factores externos.

2. Metodología

La investigación adoptó un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental de tipo correlacional. Se desarrolló entre los años 2021 y 2024, en la provincia de Manabí, Ecuador. Se utilizó un muestreo intencional basado en la información financiera provista por el área contable de la empresa JAHER.

La recolección de datos se realizó mediante revisión documental de estados financieros, incluyendo balance general, estado de resultados e informes internos sobre recuperación de cartera. Las variables analizadas fueron la cartera vencida y el índice de liquidez corriente. Para el análisis de la relación entre estas variables se empleó el coeficiente de correlación de Pearson.



3. Resultados y discusión

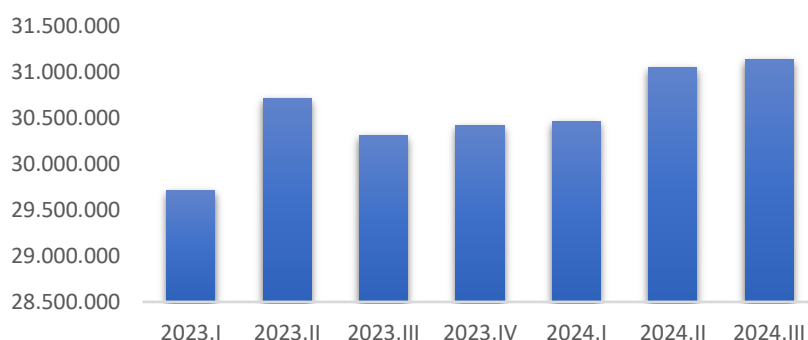
Los datos evidencian que, en 2022, el 42% de la cartera de clientes de JAHER estaba vencida, coincidiendo con una reducción del índice de liquidez corriente a 1.08, por debajo del nivel mínimo recomendado (1.5). Se identificó que los mayores niveles de morosidad se concentraban en créditos otorgados en zonas rurales y clientes con bajo historial crediticio.

En diciembre de 2024, la cartera con más de 240 días de mora superaba los USD 27 millones, con una tasa de

recuperación de apenas 0.24%, sobre todo en los casos derivados al área legal. Esto motivó a la empresa a vender parte de su cartera a empresas de cobranza y a reducir personal, generando sobrecarga operativa.

Asimismo, el entorno de inseguridad generó un aumento significativo de clientes no contactados por cierres forzados de negocios o migración, lo que afectó negativamente la recuperación de cartera.

Figura1: Evolución histórica PIB trimestral (millones USD)



Nota: Se presenta la variación del PIB de Ecuador durante los tres primeros trimestres del año 2024, mostrando una leve recuperación seguida de dos contracciones económicas. (Banco Central del Ecuador, 2024).

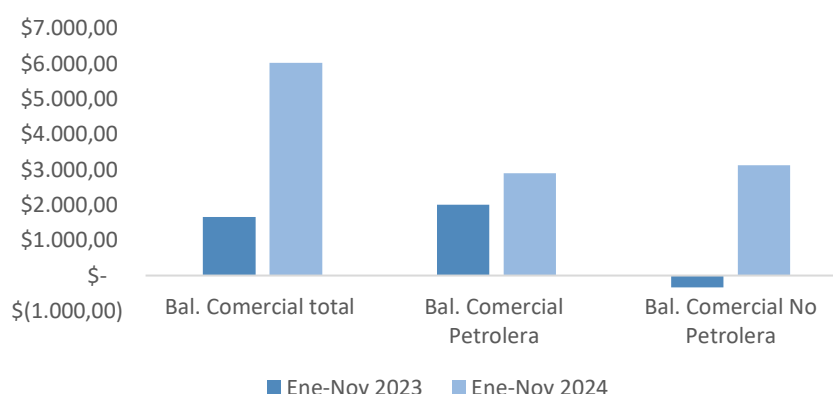
Según datos del BCE en el primer trimestre del 2024 la economía ecuatoriana creció en 1,2% comparado con el mismo periodo del año 2023. Este comportamiento se debió principalmente por la reducción de las importaciones en 3,3%, se debió a una contracción de

la demanda en los productos refinados de petróleo, vehículos y equipos de transporte. El consumo de los hogares se vio afectado por la disminución de la demanda de los servicios de comercio y de transporte.

En el segundo trimestre se observó que el Producto Interno Bruto (PIB) se contrajo en 2,2% comparado con el mismo periodo del año 2023. Este comportamiento estuvo relacionado con las contracciones interanuales de la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF) de -8,2%, del Gasto Consumo Final de los Hogares en -2,2% y del Gasto Consumo Final del Gobierno -0,6%. En contraste, se presentaron variaciones anuales positivas en las Exportaciones (1,9%) y en las Importaciones (0,2%).

Para el tercer trimestre el PIB sigue presentando contracciones interanuales de 1.5 %, asociada principalmente a una caída (6.2 %) en la formación bruta de capital fijo, así como en las exportaciones (5.1 %). Se estima que la economía ecuatoriana crezca de forma positiva ya que varias organizaciones Internacionales como el Banco Mundial “BM”, Fondo Monetario Internacional “FMI”, La Comisión Económica para América Latina y el Caribe “CEPAL” proyectan en el 2025 un crecimiento estimado de 1,5%.

Figura 2: Balanza Comercial Histórica (millones USD)

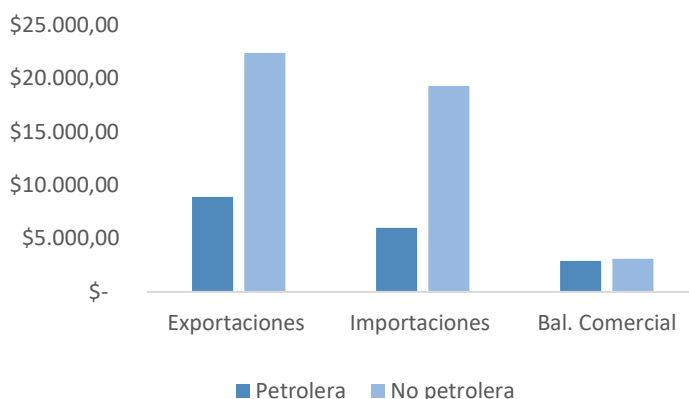


Nota: Muestra el superávit de la balanza comercial total entre enero y noviembre de 2024, con un aumento significativo respecto al mismo periodo de 2023. (Banco Central del Ecuador, 2024).

De acuerdo con la información obtenida del BCE, la Balanza Comercial Total entre enero y noviembre de 2024, registró un superávit de USD 6.005,7 millones, representando un aumento del saldo

en USD 4.351,2 millones, en comparación con el mismo periodo de 2023.

Figura 3: Balanza Comercial petrolera y no petrolera (millones USD)



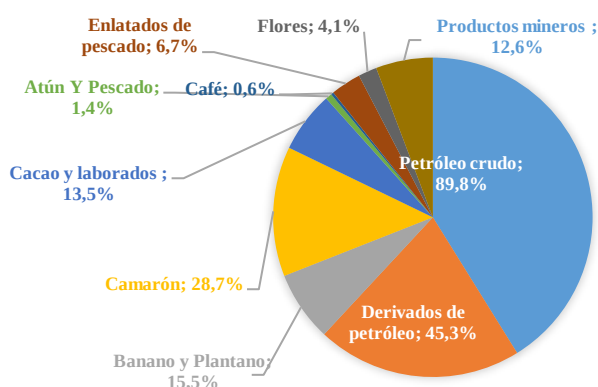
Nota: Representa el comportamiento positivo de las exportaciones petroleras y no petroleras en 2024, con crecimiento en valor exportado y disminución de importaciones. (Banco Central del Ecuador, 2024).

La Balanza Comercial Petrolera registró un superávit de USD 2.893,7 millones, lo que representó un incremento de USD 899,2 millones. Esta evolución favorable se atribuyó al aumento del valor de las exportaciones de bienes petroleros (7,3%) y a la disminución de las importaciones de bienes petroleros (4,7%). Durante este período, el precio promedio del barril de petróleo exportado fue de USD 69,1. Por su parte, la balanza comercial no petrolera registró un superávit de USD 3.112,0 millones.

De esta forma la balanza comercial entre enero y noviembre de 2024, alcanzó un valor de USD 13.346,4 millones, lo que representa un incremento de 15,0% con respecto a lo registrado en similar periodo de

2023. Por otro lado, las no tradicionales alcanzaron USD 9.018,6 millones, registrando un incremento de 4,0% con relación a 2023.

Como podemos observar las exportaciones totales en el 2024 alcanzó los USD 31.229,2 millones, lo que representa un aumento del 9,5% (6,5% en volumen) en comparación con el mismo período de 2023. Las exportaciones petroleras registraron un incremento del 7,3% en valor, y el valor unitario promedio del barril exportado de petróleo y sus derivados aumentó un 2,0%. Por su parte, las exportaciones no petroleras crecieron un 10,3% en valor (0,1% en volumen, 10,2% en valor unitario), alcanzando los USD 22.365,0 millones.

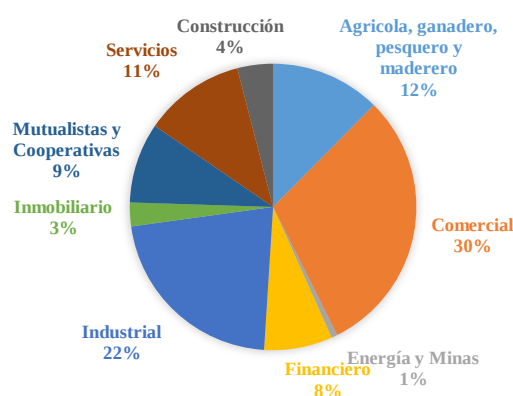
Figura 4: Principales productos no petroleros (ene-nov 2024)

Nota: Se destacan los principales productos de exportación no petrolera, siendo el camarón el de mayor aporte en el crecimiento económico. (Banco Central del Ecuador, 2024).

Como se observó la mayor exportación de productos no petrolero es el camarón con un 28,7% ha tenido un incremento significativo para la economía del país, así mismo, el banano y el cacao han tenido una gran

participación en el crecimiento del país.

La siguiente tabla resume los principales indicadores de interés económico publicados por diferentes organismos de control y estudio económico.

Figura 5: Numero de emisores por sector (Feb-2025)

Nota: Refleja la participación de emisores en el mercado ecuatoriano, donde predominan las grandes empresas de los sectores comercial e industrial. (Banco Central del Ecuador, 2025).

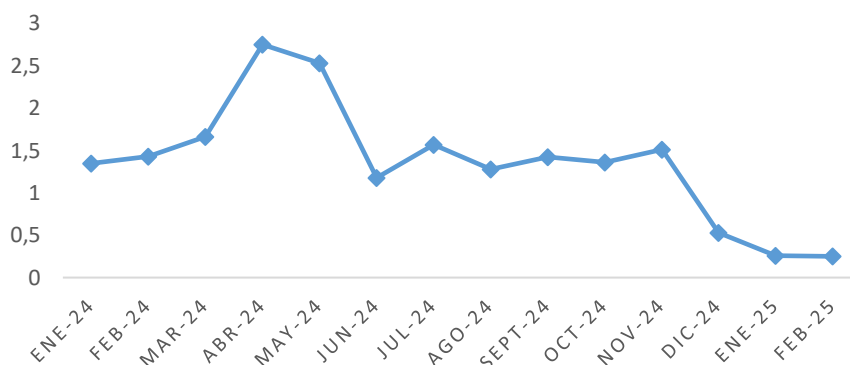
Bajo este sentido los números de emisores por sector de febrero de 2025, existen 298 emisores sin incluir fideicomisos o titularizaciones,

de este número, 82 son pymes, 169 son empresas grandes y 47 pertenecen al sector financiero. Los sectores comercial e industrial son

los que tienen la mayor cantidad de emisores con una participación de

90% y 65% respectivamente en el mercado.

Figura 6: Inflación Mensual (Feb-2025)

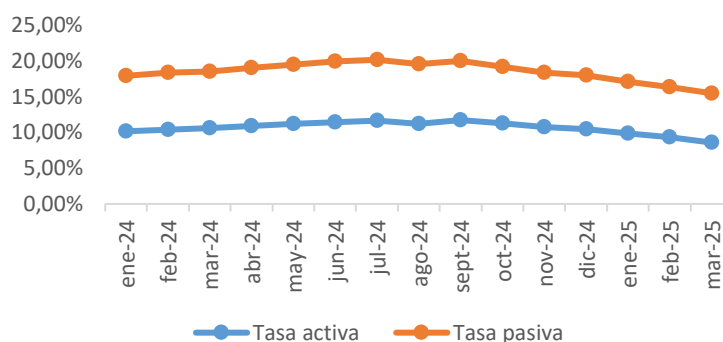


Nota: Muestra la variación mensual y anual de la inflación en Ecuador, evidenciando estabilidad al cierre de 2024 y ligera alza en febrero de 2025. (Banco Central del Ecuador, 2025).

La inflación anual a diciembre de 2024 terminó con una variación de

0,53%, la inflación mensual de febrero de 2025 fue de 0,25%.

Figura 7: Tasa activa y pasiva (Mar-2025)



Nota: Se presentan las tasas de interés activas y pasivas a marzo de 2025, mostrando una disminución comparada con el mes anterior. (Banco Central del Ecuador, 2025).

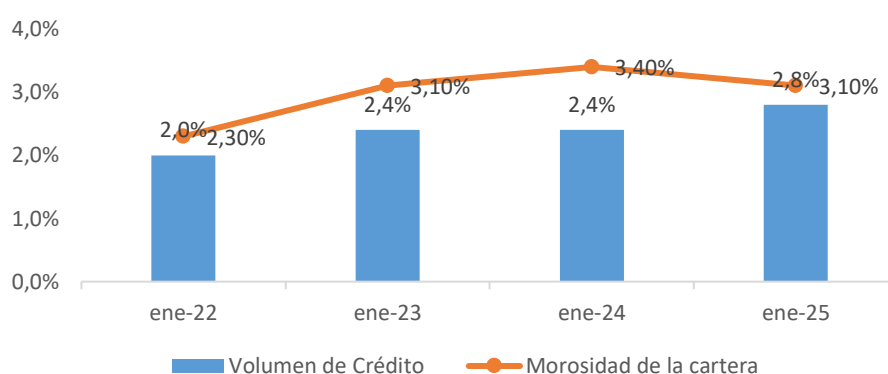
La tasa activa y pasiva según el BCE, la tasa de interés activa a marzo de 2025 se situó en el 8,54%, mostrando un decremento significativo al mes anterior, mientras que la tasa de interés pasiva para la misma fecha se acentuó en el 15,88%.

Sistema Financiero Nacional desempeña un papel clave en el desarrollo económico del país al alcanzar recursos hacia sectores productivos y satisfacer las necesidades de crédito e inversión, en el mes de mayo del 2024, las captaciones en el sistema financiero

nacional sumaron un monto de USD 28.753 millones, lo que representa una variación anual de -0,5%, que responde a la reducción interanual de este rubro en Bancos privados por 0,7%. Los depósitos a plazo, alcanzaron USD 37.244 millones con

un crecimiento interanual de 12,3% que se explica por el aumento de este tipo de depósitos en los bancos privados en 18,1%, en las cooperativas del segmento 1 en 4,4%; y del segmento 2 en 13,8%.

Figura 8: Volumen de crédito y Morosidad de cartera (Feb-2025)



Nota: Detalla el crecimiento del crédito otorgado por el sistema financiero nacional y el nivel de morosidad de la cartera al cierre de 2024. (Banco Central del Ecuador, 2025).

Bajo este contexto, el Sistema Financiero Nacional reportó un monto total de crédito colocados por USD 69,756 millones, con un incremento de 4,92% respecto al año anterior, el aumento de la cartera bruta se debe principalmente a la colocación de créditos en los segmentos productivos y de consumo. En el primer caso, a diciembre 2024, la cifra creció en USD 1,821 millones, respecto al mismo mes de 2023, al pasar de USD 18,529 millones a 20,350 millones, lo que representa aproximadamente el 10 % de

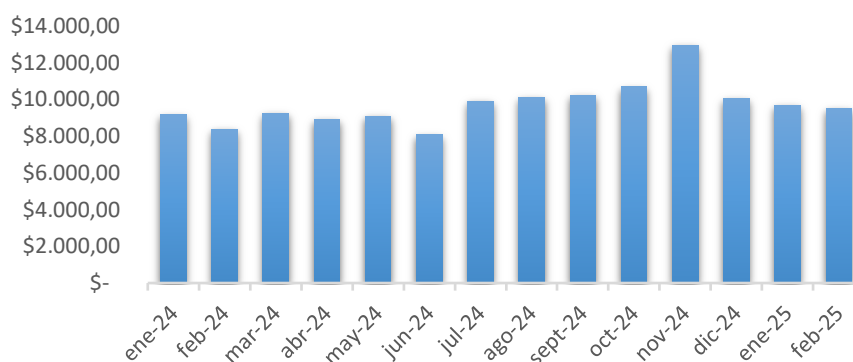
aumento. En cuanto a la segunda cartera (consumo), la colocación subió de USD 17,352 millones (diciembre 2023) a USD 19,164 millones (diciembre 2024), es decir, USD 1,812 millones más o un incremento del 10,4 %. En cuanto a los depósitos, en diciembre 2024, se registró un incremento de USD 6,830 millones para sumar un total de USD 53,062 millones, que significó cerca del 15 % más en relación a diciembre de 2023, que tuvo un monto de USD 46,232 millones. Si se toma en cuenta el comportamiento de noviembre a diciembre de 2024, el

aumento de los depósitos fue del 3%.

Para el 2025 se muestra una variación de crédito en el mes de enero fue de 3,10% con una variación mensual positiva con el 2024, esto indica que el sector real,

cada vez tiene mayor financiamiento para sus actividades de consumo e inversión, por otra parte, la cartera vencida del sector financiero representa el 3,1% del total del volumen de créditos, lo que denota una baja morosidad.

Figura 9: Evolución de crédito Manabí (Ene-2024-Feb-2025)



Nota: Evidencia el comportamiento del crédito en la provincia de Manabí, con una caída en los primeros meses de 2025 debido a la temporada invernal. (Superintendencia de Bancos, 2025).

En la provincia de Manabí el volumen de crédito en el 2024 tuvo un cierre significativo de USD 10,025 millones en diciembre del mismo año un valor inferior al mes anterior, en el mes de enero y febrero el monto de

créditos entregados en la provincia de Manabí fue de USD 9,685 y USD 9475 respectivamente, esto concierne a la temporada invernal en el cual azoto significativamente la provincia.

Figura 10: PIB – Sector Comercial Vs. PIB Total (miles USD)

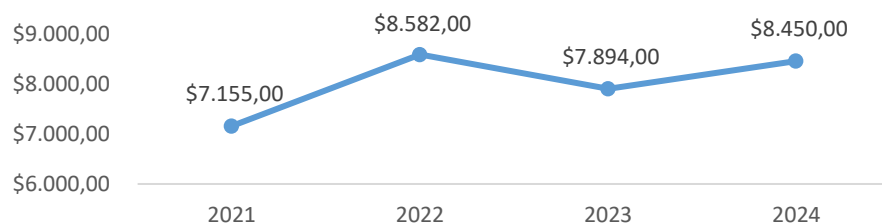


Nota: Compara el PIB del sector comercial frente al PIB total, mostrando una leve recuperación en enero de 2025. (Banco Central del Ecuador, 2025).

Para el año 2024, el PIB del sector comercial de manera preliminar se cuantificó en USD 19,512 millones, este monto representó el 0,9% del PIB total, en enero del 2025 el PIB se cuantifica USD 20,053 millones hasta esa fecha, teniendo un crecimiento anual del 1,8%. Estos

resultados es el reflejo y la desaceleración económica que atraviesa el país, hay una disminución del consumo en los hogares, los cortes de energía eléctrica que paso el país entre abril, mayo y septiembre, diciembre del 2024.

Figura 11: Índice de ventas netas-sector el comercio (miles USD)

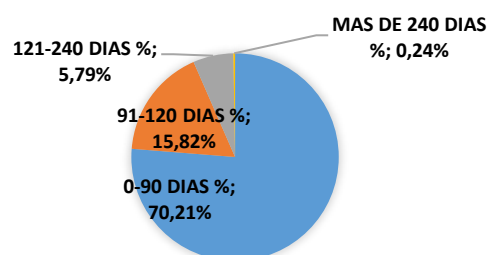


Nota: Muestra la evolución anual de las ventas netas del sector comercial entre 2021 y 2024, con una caída en 2024 por inseguridad y reducción del consumo. (Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, 2024).

En el 2021 y 2022 las ventas netas tuvieron una variación anual del 0,6% debido a las bajas ventas por los costos de producción y la inseguridad del país, en el 2023 al 2024 las ventas netas tuvieron una variación anual del 1,1% es decir que en el 2024 hubo una desaceleración en las ventas a nivel

nacional, adicional hubo una serie de despidos masivos por parte de las casas comerciales, además los cortes de energía y el aumento de la delincuencia e inseguridad fueron un factor el cual las ventas no se daban en el sector comercial especialmente de electrodomésticos y automotriz.

Figura 12: Recuperación de cartera Provincia de Manabí Dic-2024 (miles USD)

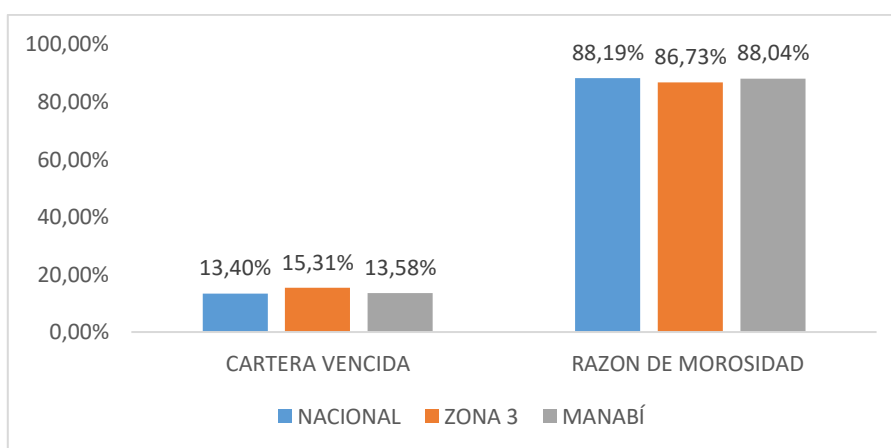


Nota: Se presenta el nivel de recuperación de cartera vencida en Manabí, evidenciando una alta morosidad en cuentas mayores a 240 días. (JAHHER Cía. Ltda., 2024).

En base a los análisis realizados, se conoció que la morosidad a nivel nacional supera los USD 32.716.755,77 millones la cartera con más preocupación es la de más de 240 días con una asignación de USD 27.962.456,30 y una recuperación del 0,24%.

En la provincia de Manabí la morosidad tiene un nivel de recuperación del 13,85% en base a la asignación de la cartera, lo que correspondió que tenemos un alto índice que morosidad, lo cual se ha conllevado a realizar numerosos cambios para mejorar los resultados.

Figura 13: Cartera vencida y Razón de morosidad.



Nota: Muestra el peso de la cartera vencida de más de 240 días y su impacto en la liquidez de la empresa JAHER. (JAHER Cía. Ltda., 2024).

Analizando los datos el nivel de morosidad de la empresa es bastante alto una de las carteras con mayor peso es la cartera de más de 240 días con una asignación casi igual que el monto total, por esta razón la empresa ha tuvo la decisión de vender la cartera procurados a empresas de cobranza para evitar un colapso en su liquidez, además tuvo la necesidad de sacar personal para reducir la carga operativa, de esta forma la empresa estaba con la intención de fusionarse con otra casa

comercial para tener una mayor recuperación.

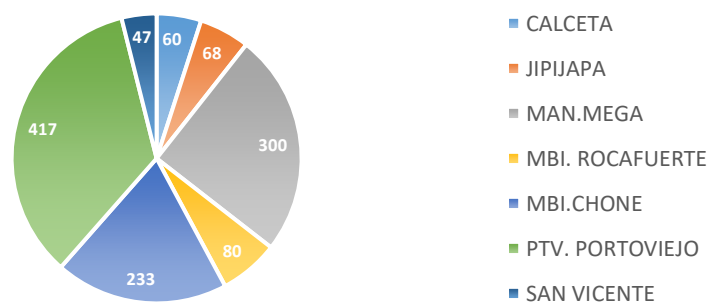
Según LAAR SEGURIDAD empresa de seguridad mencionó con datos proporcionados por el Instituto de estudio y capacitación en seguridad integral "IECSI" en el primer semestre de 2024, Ecuador ha experimentado una cifra alarmante de extorsiones y secuestros. Hasta el 15 de julio, la Policía Nacional reportó 13.282 denuncias de extorsión, un incremento del

121,33% en comparación con el año 2023.

Las llamadas de emergencia relacionadas con extorsiones también aumentaron drásticamente. Pasaron de 2.228 en 2023 a 8.741 en 2024, un incremento del

292,32%. Este fenómeno se observa también en los casos de secuestro, que han aumentado en un 29,86% en el mismo periodo. Frente a esta realidad, es crucial que los ciudadanos y empresas adopten medidas de seguridad para protegerse y proteger a su personal.

Figura 14: Clientes no contactados de JAHER (Jul-2024).



Nota: Indica el número de clientes que no pudieron ser contactados debido a cierres de negocios y migración por inseguridad. (JAHER Cía. Ltda., 2024).

En base a los datos, puede mencionarse que en la provincia de Manabí el comercio se vio afectado por las extorsiones y vacunas lo que provocó la migración de muchos clientes y el cierre de varios negocios en algunos casos hasta la muerte, esta problemática de inseguridad y temor ante la sociedad conllevó un deterioro de la cartera y una disminución en las ventas, desde esta perspectiva, la empresa "JAHER" tomó medidas al momento de entregar créditos a los clientes

incluyendo un seguro en caso del fallecimiento del titular, así mismo, seguro contra desastres naturales, robos, entre otros.

Determinar si la gestión de cobranza incide en la morosidad de la cartera vencida de más de 120 días de la empresa "JAHER"

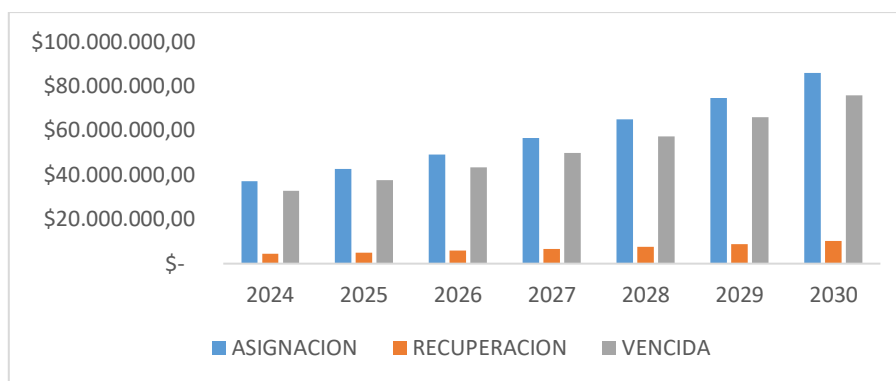
La gestión de cobranza cumple una función muy importante en cada empresa o institución una buena gestión de cobranza provoca que la cartera de clientes se mantenga saludable en la liquidez de las

empresas, una recuperación mayor del 70% indica que esa cartera está en óptimas condiciones.

En este sentido, (Baus, 2021) manifestó que una gestión de cobranza es de vital importancia para el análisis del estatus general de las empresas, una gran cartera vencida puede acabar con una

empresa es por esto que los sistemas de compra programado otorgan diferentes alternativas de pago para que los clientes puedan acogerse antes la difícil situación como desempleo, reducción de ventas, cierre de múltiples negocios por cese de actividades entre otras cosas.

Figura 15: Proyección de la cartera de JAHER (2024-2030).



Nota. Proyecta el comportamiento de la cartera vencida hasta 2030, señalando un deterioro constante sin acciones correctivas. (JAHER Cía. Ltda., 2025).

El estado de la cartera es inverosímil, por los acontecimientos sociales, políticos y económico que puedan suceder en un país, el entorno macroeconómico puede cambiar los resultados de una asignación de cartera, así mismo, el personal adecuado, la tecnología precisa y todas las herramientas necesarias para evitar el colapso de una empresa.

La proyección dada es preocupante ya que no se refleja cambios en la cartera y más en la cartera

procurador, entre diciembre del 2024 y enero del 2025 la empresa en un acto desesperado despidió a muchos trabajadores para alivianar un poco los gastos de carga operativa, sin embargo, el pago de liquidaciones y más eventualidades han ocasionado que la empresa siga teniendo más cambios y reduzca en personal lo cual provocaría una baja y una alta carga operativa para los que se quedan en las agencias, asumiendo el cargo con un mismo sueldo.

4. Conclusiones

La cartera vencida representa una amenaza directa a la liquidez empresarial. En el caso de JAHER, su crecimiento exponencial se ha visto alimentado tanto por factores internos (débil gestión de cobros, falta de tecnología) como externos (inseguridad, extorsiones, crisis económica).

La falta de mecanismos tecnológicos adecuados para monitorear la cartera vencida impide una acción temprana, y el contexto social ha reducido la capacidad de pago de los clientes.

Se concluye que la implementación de sistemas automatizados de cobranza, acompañados de estrategias diferenciadas por segmento de cliente y una evaluación crediticia más rigurosa, son acciones indispensables para mejorar la liquidez y prevenir el deterioro financiero.

Asimismo, es vital que las empresas operen con una visión preventiva, considerando no solo factores económicos, sino también sociales y de seguridad que influyen en la

capacidad de recuperación de cartera.

Bibliografía

- Banco Central del Ecuador. (2023). *Memoria anual 2023*. <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Memoria/2023/MemoriaBCE2023.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2023). *Monitoreo de los principales indicadores monetarios y financieros – abril 2023*. https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Presentacion_Abr23.pdf
- Calderón, B. (2008). *Análisis del comportamiento del índice de mora* [Tesis de licenciatura, Universidad Mayor de San Andrés]. Repositorio UMSA. <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/2125/T1035.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Dávalos, I. (2017). *La gestión de créditos y cobranzas en la recuperación de cartera de la ferretería Corral y Carrera Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba período 2015* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Chimborazo]. Repositorio Institucional UNACH. <https://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/4347>



Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros. (2023).
*Informe final de rendición de
cuentas nacional 2023.*
[https://www.supercias.gob.ec/
portalscv/s/doc/institucion/rc/R
endicionCuentas2023/INFOR
ME_FINAL_DE_RENDICION
_DE_CUENTAS_NACIONAL
_2023.pdf](https://www.supercias.gob.ec/portalscv/s/doc/institucion/rc/RendicionCuentas2023/INFORME_FINAL_DE_RENDICION_DE_CUENTAS_NACIONAL_2023.pdf)