

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ESTRUCTURA DE LA PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES EN
COMPAÑÍAS DEL SECTOR COMERCIO CÓDIGO CIU 4472 AÑOS 2019 AL
2022, PRODUCTOS FARMACÉUTICOS EN EL ECUADOR

AUTORA:

MORENO TAPIA LISSETTE MARIANA

DIRECTORA:

MBA. RUBIO DÍAZ MYRIAN PATRICIA

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: ADMINISTRACIÓN EFICIENTE Y EFICAZ DE
LAS ORGANIZACIONES PARA LA COMPETIVIDAD SOSTENIBLE LOCAL
Y GLOBAL

QUITO, DICIEMBRE 2023

DIRECTOR:

MBA. Myrian Rubio

LECTORES:

PHD. Nikola Petrovic

DEDICATORIA

Con mucho cariño y respeto, dedicado a mis padres, por ser siempre el pilar fundamental en mi vida, me enseñaron a ser la persona que soy hoy, mis valores, mis principios, mi empeño y perseverancia. Todo esto se refleja en su enorme amor y sin pedir nada a cambio.

No ha sido sencillo el camino hasta ahora, pero gracias a sus aportes, a su amor, a su inmensa bondad y apoyo, lo complicado de lograr esta meta se ha notado menos.

A mi hermano Carlos Andrés Moreno, quien estuvo a mi lado durante todo este trayecto, me impulso a seguir adelante y su cariño incondicional.

Moreno Tapia Lissette Mariana

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, doy gracias a Dios por permitirme cumplir un sueño tan anhelado en mi vida y me ha dado la fortaleza para seguir adelante.

Quisiera expresar mi más profundo agradecimiento a mis padres, Carlos Moreno y Roció Tapia, por su amor incondicional y su apoyo moral. Su fe en mí, incluso en los momentos más difíciles, ha sido el pilar fundamental de este logro.

Me gustaría agradecer a mi directora de tesis, Mba. Myrian Rubio. Su comprensión, paciencia y experiencia contribuyeron en este largo camino de investigación. Su fe inquebrantable y guía constante me han motivado a concluir este largo viaje.

Gracias por creer en mí y gracias a Dios por permitirme vivir y disfrutar de esta maravillosa experiencia.

Moreno Tapia Lissette Mariana

INDICE GENERAL

| | |
|---|-----------|
| INTRODUCCIÓN | 12 |
| 1 MARCO TEÓRICO..... | 13 |
| 1.1. Normas Internacionales de Información Financiera | 14 |
| 1.1.1. Origen y Propósito de las NIIF | 15 |
| 1.1.2. NIIF 9 “Instrumentos Financieros” | 21 |
| 1.1.3. NIIF para PYMES. | 22 |
| 1.1.4. Sección 11 NIIF para PYMES..... | 23 |
| 1.2. Activos..... | 24 |
| 1.2.1. Tipos de Activos. | 24 |
| 1.3. Cuentas por Cobrar | 25 |
| 1.4. Provisión Cuentas Incobrables | 27 |
| 1.4.1. Métodos de Provisión Cuentas Incobrables. | 28 |
| 1.4.2. Enfoque General. | 32 |
| 1.5. Ingresos | 33 |
| 1.6. Gastos..... | 34 |
| 1.6.1. Efecto del gasto de cuentas incobrables en el total de ingresos..... | 35 |
| 1.7. Sector comercio venta por menor farmacéutico | 36 |
| 2 LEVANTAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN | 38 |
| 2.1. Levantamiento de la información | 38 |
| 2.2. Análisis de la información | 46 |
| 2.2.1. Activos..... | 46 |
| 2.2.2. Cuentas por Cobrar. | 47 |
| 2.2.3. Análisis horizontal de Cuentas por Cobrar..... | 48 |
| 2.2.4. Análisis vertical de Cuentas por Cobrar. | 51 |
| 2.3. Provisión Cuentas Incobrables | 55 |
| 2.3.1. Análisis horizontal de Provisión Cuentas por Cobrar. | 56 |
| 2.3.2. Análisis vertical de Provisión Cuentas Incobrables. | 59 |
| 2.4. Métodos de Provisión Cuentas Incobrables | 63 |

| | |
|---|-----------|
| 2.5. Análisis vertical del efecto del gasto de cuentas incobrables en los ingresos operativos | 64 |
| 3. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES..... | 65 |
| REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS..... | 67 |
| ANEXOS..... | 70 |

LISTA DE TABLAS

| | |
|--|-----|
| Tabla 1. Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF..... | 17 |
| Tabla 2. Normas Internacionales de Contabilidad – NIC | 200 |
| Tabla 3. Parámetros para filtrar información del Sector Comercio Farmacéutico. | 40 |
| Tabla 4. Ingresos del Sector Comercio Farmacéutico del año 2019..... | 41 |
| Tabla 5. Empresas de la muestra definitiva del Sector Comercio Farmacéutico..... | 43 |
| Tabla 6. Levantamiento de la información desde 2019 hasta 2022..... | 44 |

LISTA DE FIGURAS

| | |
|---|-----|
| Figura 1. Total, de Activos desde 2019 hasta 2022. | 47 |
| Figura 2. Cuentas por Cobrar desde 2019 hasta 2022. | 48 |
| Figura 3. Variación Horizontal Cuentas por Cobrar desde 2019 hasta 2020. | 49 |
| Figura 4. Variación Horizontal Cuentas por Cobrar desde 2020 hasta 2021. | 50 |
| Figura 5. Variación Horizontal Cuentas por Cobrar desde 2021 hasta 2022 | 51 |
| Figura 6. Proporción de las Cuentas por Cobrar 2019 versus Total Activos | 551 |
| Figura 7. Proporción de las Cuentas por Cobrar 2020 versus Total Activos | 53 |
| Figura 8. Proporción de las Cuentas por Cobrar 2021 versus Total Activos | 54 |
| Figura 9. Proporción de las Cuentas por Cobrar 2022 versus Total Activos | 55 |
| Figura 10. Provisión Cuentas Incobrables desde 2019 hasta 2022..... | 56 |
| Figura 11. Variación horizontal en la Provisión Cuentas Incobrables 2019 a 2020..... | 57 |
| Figura 12. Variación horizontal de la Provisión Cuentas Incobrables 2020 a 2021..... | 58 |
| Figura 13. Variación horizontal de la Provisión Cuentas Incobrables 2021 a 2022..... | 59 |
| Figura 14. Proporción Provisión cuentas incobrables 2019 versus Cuentas por Cobrar | .60 |
| Figura 15. Proporción Provisión cuentas incobrables 2020 versus Cuentas por Cobrar | .61 |
| Figura 16. Proporción Provisión cuentas incobrables 2021 versus Cuentas por Cobrar. | 62 |
| Figura 17. Proporción Provisión cuentas incobrables 2022 versus Cuentas por Cobrar | .63 |
| Figura 18. Método de Provisión de Cuentas Incobrables desde 2019 hasta 2022..... | 64 |
| Figura 19. Proporción Efecto del gasto de cuentas incobrables versus ingresos operativos desde el 2019 hasta 2022 | 65 |

LISTA DE ABREVIATURAS

| Abreviaturas | Significado |
|--------------|---|
| SRI | Servicio de Rentas Internas |
| NIC | Norma Internacional de Contabilidad |
| SCVS | Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros |
| IFRS | Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros |
| IASB | Junta de Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | Norma Internacional de Información Financiera |
| PIB | Producto Interno Bruto |

RESUMEN EJECUTIVO

Las empresas del sector comercio farmacéutico en el Ecuador, desarrollan, producen y comercializan productos fundamentados en sustancias químicas medicinales para el tratamiento y prevención de enfermedades existentes son parte de la búsqueda de la competitividad sostenible, tanto en el ámbito local como global. En el sector comercio farmacéutico, realizan ventas a crédito y contado, las ventas a crédito tienen un tratamiento especial, mantienen políticas de crédito y cobranza, establecidas para tener un control adecuado, y al finalizar el año realizan provisión cuentas incobrables.

El objetivo del presente trabajo, es analizar la estructura de la provisión cuentas incobrables en compañías del sector comercial de productos farmacéuticos durante el período 2019 hasta el 2022 en el Ecuador.

El trabajo se realizó desde un enfoque cuantitativo, es de tipo descriptivo y exploratorio, es de corte longitudinal y la investigación se realizó con una tabulación de datos para analizar la estructura de la provisión de cuentas incobrables. Se utilizó una muestra de cincuenta empresas farmacéuticas, que se encuentran dentro de la categoría de con mayores ingresos, de la base de datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS).

Al finalizar la investigación, se puede observar que las empresas del sector comercio farmacéutico en la totalidad de la muestra analizada, realizan provisión cuentas incobrables, otra característica importante, es que al finalizar el año casi todas las empresas cobran toda la cartera de cuentas por cobrar, por lo cual la provisión cuentas incobrables es mínima. El método de provisión cuentas incobrables más utilizado es el de Enfoque General. Además, las empresas mantienen políticas de crédito adecuadas, esto les ayuda a tener un mejor monitoreo sobre la cartera a crédito. Se puede evidenciar que, el efecto del gasto de cuentas incobrables versus ingresos operativos, en las empresas estudiadas, representa un gasto de cuentas incobrables mínimo y no afecta a los ingresos. La gran característica que tiene este sector es que, tanto las ventas a contado como las ventas a crédito, se cobran en casi en su totalidad.

Palabras clave. Sector comercio farmacéutico, cuentas por cobrar, provisión cuentas incobrables, gasto provisión cuentas incobrables.

ABSTRACT

Companies in the pharmaceutical trade sector in Ecuador develop, produce and market products based on medicinal chemical substances for the treatment and prevention of existing diseases, which are part of the search for sustainable competitiveness, both locally and globally. In the pharmaceutical trade sector, they make sales on credit and cash, sales on credit have special treatment, they maintain credit and collection policies, established to have adequate control, and at the end of the year they make provisions for bad debts.

The objective of this work is to analyze the structure of the provision for bad debts in companies in the pharmaceutical products commercial sector during the period 2019 to 2022 in Ecuador.

The work was carried out from a quantitative approach, it is descriptive and exploratory, it is longitudinal and the research was carried out with a tabulation of data to analyze the structure of the provision of bad debts. A sample of fifty pharmaceutical companies was used, which are within the category of those with the highest income, from the database of the Superintendency of Companies, Securities and Insurance (SCVS).

At the end of the investigation, it can be observed that the companies in the pharmaceutical trade sector in the entire sample analyzed make provision for uncollectible accounts. Another important characteristic is that at the end of the year almost all companies collect the entire portfolio of accounts receivable, therefore the provision for bad debts is minimal. The most widely used bad debt provisioning method is the General Approach. In addition, companies maintain appropriate credit policies, this helps them have better monitoring of the credit portfolio. It can be seen that the effect of bad debt expense versus operating income, in the companies studied, represents a minimum bad debt expense and does not affect income. The great characteristic of this sector is that both cash sales and credit sales are charged almost entirely.

Keywords. Pharmaceutical trade sector, accounts receivable, bad debt provision, bad debt provision expense.

INTRODUCCIÓN

El sector farmacéutico es un componente esencial de la infraestructura de atención médica y, por ende, de la competitividad sostenible del país tanto a nivel global como nacional, es importante realizar esta investigación, en donde se determinará la estructura de las cuentas por cobrar comerciales y la provisión de cuentas incobrables durante el período 2019 hasta 2022 en el Ecuador.

Durante este período, el sector experimentó un crecimiento significativo del 3,9% en 2019 y del 10,1% en 2022, lo que contribuyó en promedio con un 1,16% al PIB total. La mayoría de las 259 empresas farmacéuticas en Ecuador se concentran en cinco provincias clave: Guayas, Pichincha, Azuay, Tungurahua y Manabí. Es importante que las empresas farmacéuticas gestionen adecuadamente las cuentas por cobrar y cumplan con las normativas contables para garantizar la transparencia en sus informes financieros. Además, la provisión de cuentas incobrables y la evaluación de activos financieros son aspectos críticos que deben ser considerados por las empresas farmacéuticas para garantizar su salud financiera.

El objetivo de esta investigación es analizar la estructura de la provisión cuentas incobrables en compañías del sector comercio de productos farmacéuticos durante el período 2019 hasta el 2022 en el Ecuador.

Los objetivos específicos son, establecer la normativa que deben aplicar las empresas para el tratamiento de provisión de cuentas incobrables. Determinar la estructura en las cuentas por cobrar del sector comercio farmacéutico y la provisión de cuentas incobrables. Analizar el método para la provisión de cuentas incobrables mayormente utilizado por las compañías comerciales. Evaluar el efecto del gasto de cuentas incobrables en el total de ingresos en el sector comercio farmacéutico durante el periodo 2019 hasta el 2022 en el Ecuador.

El trabajo se realizó desde un enfoque cuantitativo, es de tipo descriptivo y exploratorio, es de corte longitudinal considerando los años 2019 al 2022 en Ecuador. Se determinó una muestra inicial de 50 empresas con mayores ingresos del sector, la cual después de una depuración adecuada concluyó en 22 empresas las que cumplían con todos los datos para el análisis respectivo.

1 MARCO TEÓRICO

El propósito de escribir esta investigación es analizar todo lo relacionado sobre la Provisión Cuentas Incobrables. A continuación, una breve introducción de lo que tratará el Marco teórico.

La provisión cuentas incobrables, es una práctica contable crucial que permite anticipar y registrar las pérdidas potenciales debido a las cuentas por cobrar, que en cierto tiempo no se podrán recuperar.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son aquellas normas que establecen la manera como se debe registrar la información para que aparezcan en los estados financieros de las empresas.

A partir de lo anterior, la investigación se desarrollará con base en la normativa, Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9), que se denomina “Instrumentos Financieros”, esta norma establece criterios para el registro en las cuentas por cobrar, incluye todo lo relacionado con cuentas por cobrar comerciales, y, también hace referencia a la presentación de las mismas.

Así mismo, se debe aplicar la NIIF para PYMES sección 11. Establece criterios para clasificar los instrumentos financieros básicos como equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones a corto plazo, activos financieros. También establece las reglas para evaluar la provisión cuentas incobrables, deterioro de cuentas por cobrar, reconociendo pérdidas esperadas en el valor de recuperación de estos Activos.

Al mismo tiempo, busca simplificar la contabilidad de los instrumentos financieros para las pequeñas y medianas empresas, de tal manera que se proporcionen revelaciones adecuadas para que los usuarios de los estados financieros comprendan la posición financiera y los riesgos financieros de la entidad para cumplir con estas normas de manera adecuada (IASB, 2009).

En segunda instancia, se conocerá los distintos métodos para provisión cuentas incobrables, se conocerá todos los métodos de la provisión cuentas incobrables de una forma más detallada para poder determinar, cual es el método con mayor uso en la contabilidad de las empresas.

En tercera instancia, el análisis vertical te permite evaluar la proporción del gasto de cuentas incobrables con respecto a las ventas totales, lo que puede ser útil para tomar decisiones financieras y detectar posibles problemas de liquidez.

Por última instancia, es importante considerar que la investigación tratara sobre la Provisión de Cuentas Incobrables en el sector comercio farmacéutico, código CIU 4772 en el Ecuador. La Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades (CIU 4772) es “venta al por menor de productos farmacéuticos en establecimientos especializados”. El sector farmacéutico abarca la producción, elaboración y venta de productos químicos medicinales para el tratamiento y, en ocasiones, a la prevención de enfermedades.

1.1. Normas Internacionales de Información Financiera

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), o por sus siglas en inglés, *International Financial Reporting Standard (IFRS)*, han revolucionado y cambiado la forma en que las empresas (pequeñas, medianas o grandes), los inversionistas y los reguladores de todo el mundo a nivel del mercado nacional e internacional comprenden y presentan la información financiera (Gasbarrino, 2022).

Estas normas son un conjunto de estándares contables desarrollados en el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), el objetivo de establecer un marco global de contabilidad que garantice la consistencia y la comparabilidad de los informes financieros.

Habría que decir también que, se debe comparar la información financiera y contable de la entidad, es necesario gestionar de manera correcta, pagar impuestos al Estado, buscar accionistas y obtener financiamiento.

La contabilidad es necesaria para todas las empresas; no importa cuál es el tamaño o actividad económica, siempre se debe tomar en cuenta un orden contable y crucial para que el negocio en marcha funcione de la mejor manera, cumpliendo las leyes para presentar la situación financiera (Gasbarrino, 2022).

1.1.1. *Origen y Propósito de las NIIF.*

Las NIIF surgieron como una respuesta en la creciente globalización de los mercados financieros y la necesidad de establecer un lenguaje contable común que facilitara a las empresas de diferentes países la comunicación coherente y comprensible de su desempeño.

El IASB, un organismo independiente con sede en Londres, fue establecido para desarrollar y mantener estas normas. A lo largo de los años, las NIIF se han consolidado como un estándar ampliamente reconocido a nivel global para la presentación de informes financieros en más de 140 países (Greuning & Koen, 2005).

Internacional Accounting Standards Comité (IASC), en el año de 1995 firmó con la Organización Internacional de las Organismos de Bolsa (ISOCO) un acuerdo en donde se comprometieron a revisar las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) su fin era que las empresas que cotizaban en bolsa de Valores las empleen.

Como resultado, la unión europea aprobó el reglamento para aplicar las normas a partir del 01 de enero del 2005. En donde, la Unión Europea logro eliminar unas barreras que dificultaban la movilidad de personas y capital. Al pasar del tiempo, existió una reestructuración en las (AISC). “Con esta reestructuración en el año 2009, *Internacional Accounting Standards Comité* (AISC) pasaron a llamarse *Internacional Accounting Comité Foundation* (IASB), Normas Internaciones de Información Financiera reemplazaron a Normas Internacionales de Contabilidad” (Rojas, 2018).

Según (IASB) el objetivo es, la creación de estándares contables de calidad, que sean comprensibles y de obligatorio cumplimiento. Estos estándares están diseñados para garantizar que la información contenida en los estados financieros sea de alta calidad, transparente y comparable, para poder tomar decisiones en función de estos.

A causa de los problemas que se presentaban cuando las empresas querían interpretar la información financiera tiene un defecto que era el criterio internacional al momento de aplicarlo.

Antes de las NIIF, a nivel global existen distintas normas contables para el registro e interpretación de la información financiera, uno de los principales problemas era la comparación de Estados Financieros entre dos o más entidades. En consecuencia, las empresas debían establecer la norma de cada país.

Al momento de interpretar la información financiera en su momento era complicado, por ese motivo fue necesario crear las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para que todas las empresas apliquen en la mismo lenguaje financiera y contable.

Las NIIF abarcan una amplia gama de temas contables, incluyendo la valoración de activos y pasivos, la presentación de estados financieros, la contabilidad de ingresos, los arrendamientos, los instrumentos financieros y más. Cada norma aborda un aspecto específico de la contabilidad y proporciona orientación detallada sobre cómo las empresas deben reconocer, medir, presentar y revelar transacciones financieras en sus estados financieros.

Dentro de la estructura de las Normas Internacionales de Información Financiera existen trece, a continuación, se detalla:

Tabla 1. Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

| NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF | |
|---|--|
| Versión 2021 | |
| (Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad N° 001-2021-EF/30) | |
| El Marco Conceptual para la Información Financiera | |
| NIIF 1 | Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera |
| NIIF 2 | Pagos Basados en Acciones |
| NIIF 3 | Combinaciones de Negocios |
| NIIF 5 | Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas |
| NIIF 6 | Exploración y Evaluación de Recursos Minerales |
| NIIF 7 | Instrumentos Financieros: Información a Revelar |
| NIIF 8 | Segmentos de Operación |
| NIIF 9 | Instrumentos Financieros |
| NIIF 10 | Estados Financieros Consolidados |
| NIIF 11 | Acuerdos Conjuntos |
| NIIF 12 | Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades |
| NIIF 13 | Medición del Valor Razonable |
| NIIF 14 | Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas |
| NIIF 15 | Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes |
| NIIF 16 | Arrendamientos |
| NIIF 17 | Contratos de Seguro |

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas Perú (2021).

Según *Greuning, Hennie Van y Marius* (2005) nos menciona la importancia de las NIIF radica en varios aspectos clave:

Estandarización global, las NIIF establecen un estándar único y coherente para la contabilidad financiera en todo el mundo, facilitando la comparación de empresas de diversos países y mejora la transparencia.

Facilitación del comercio internacional, las NIIF simplifican la presentación de informes financieros para empresas multinacionales y promueven la inversión extranjera al proporcionar información confiable y comprensible.

Mayor confianza de los inversionistas, “La adopción de las NIIF aumenta la confianza de los inversionistas y analistas, ya que saben que la información financiera se presenta de manera consistente y transparente” (CPA, 2020).

Cumplimiento regulatorio, en muchos países, la adopción de las NIIF es un requisito regulatorio para empresas cotizadas en bolsa o que operan en sectores específicos (Deloitte, 2021).

Desde su introducción, las NIIF han tenido un impacto significativo en la práctica contable global. Han transformado la forma en que se preparan y presentan los estados financieros, promoviendo la transparencia y la rendición de cuentas. Además, han impulsado reformas en los sistemas contables nacionales para alinearlos con los estándares internacionales.

En definitiva, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han demostrado ser una herramienta invaluable en el mundo de la contabilidad. Su objetivo de estandarizar la información financiera a nivel global ha sido un éxito, promoviendo la confianza de los inversionistas, facilitando el comercio internacional y mejorando la transparencia en los informes financieros. A medida que las NIIF continúan evolucionando para abordar los desafíos contables contemporáneos, es evidente que su influencia en la contabilidad global seguirá siendo profunda y duradera.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) incluyen a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las cuales son un conjunto de estándares contables globales que se han convertido en un pilar fundamental en el mundo de la contabilidad y las finanzas.

Estas normas, también conocidas como *International Financial Reporting Standards* (IFRS), han sido adoptadas por muchas naciones y empresas de todo el mundo para la presentación de información financiera.

Las NIC tienen sus raíces en la necesidad de establecer estándares contables coherentes a nivel internacional.

“La primera NIC se emitió en 1973, y desde entonces, se han desarrollado y revisado constantemente para mantenerse al día con los cambios en los mercados financieros y las prácticas contables” (Greuning & Koen, 2005, pág. 82).

Una de las principales ventajas de las NIC radica en su habilidad para promover la armonización y convergencia de las prácticas contables a nivel mundial. Esto simplifica la comparación de informes financieros entre empresas de distintos países, promoviendo la transparencia y la confianza en los mercados globales.

Las NIC ayudan a las empresas a mejorar la calidad de su información financiera al establecer estándares claros y consistentes. Esto puede aumentar la credibilidad de las empresas en los mercados financieros internacionales y facilitar el acceso a financiamiento.

Los inversores se benefician de las NIC al tener acceso a información financiera más confiable y comparable. Esto les permite tomar decisiones de inversión más informadas y evaluar el desempeño financiero de las empresas de manera más precisa.

Las NIC también son útiles para los reguladores financieros, ya que proporcionan una base sólida para la supervisión y la aplicación de las leyes financieras. “Facilitan la detección de irregularidades y mejoran la capacidad de los reguladores para proteger a los inversores y el interés público” (Greuning & Koen, 2005, pág. 92).

En definitiva, las normas internacionales de contabilidad (NIC) desempeñan un papel esencial en la estandarización de la presentación de información financiera en todo el mundo, para la investigación será un marco referencial en el análisis de cuentas por cobrar y provisión de cuentas incobrables en el sector comercio farmacéutico. Tanto las empresas como los inversores y los reguladores se benefician de la consistencia y la comparabilidad que ofrecen las NIC. En un mundo cada vez más interconectado, estas normas continúan desempeñando un papel crucial en la economía global.

Dentro de la estructura de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) existen veinticinco normas, a continuación, se detalla:

Tabla 2. Normas Internacionales de Contabilidad – NIC

| NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD - NIC | |
|---|---|
| Versión 2021 | |
| (Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad N° 001-2021-EF/30) | |
| NIC 1 | Presentación de Estados Financieros |
| NIC 2 | Inventarios |
| NIC 3 | Estado de Flujos de Efectivo |
| NIC 4 | Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores |
| NIC 5 | Hechos Ocurredos Después del Periodo sobre el que se Informa |
| NIC 6 | Impuesto a las Ganancias |
| NIC 7 | Propiedades, Planta y Equipo |
| NIC 8 | Beneficios a los Empleados |
| NIC 9 | Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales |
| NIC 11 | Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera |
| NIC 12 | Costos por Préstamos |
| NIC 13 | Información a Revelar sobre Partes Relacionadas |
| NIC 14 | Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficio por Retiro |
| NIC 15 | Estados Financieros Separados |
| NIC 16 | Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos |
| NIC 17 | Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias |
| NIC 18 | Instrumentos Financieros: Presentación |
| NIC 19 | Ganancias por Acción |
| NIC 20 | Información Financiera Intermedia |
| NIC 21 | Deterioro del Valor de los Activos |
| NIC 22 | Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes |
| NIC 23 | Activos intangibles |
| NIC 24 | Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición |
| NIC 25 | Propiedades de Inversión |
| NIC 26 | Agricultura |

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas (2021).

1.1.2. NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

Según IASB (*International Accounting Standards Board*), el objetivo que establece esta Norma, son los principios para la una correcta información financiera sobre los activos y pasivos financieros, para presentar una información útil y relevante para las personas que necesitan hacer uso de la misma, además es necesario para evaluar los estados financieros, mediante los importes, calendario e incertidumbre sobre los flujos de efectivo futuros en las empresas (IASB, 2019).

Los instrumentos financieros, son herramientas necesarias en forma de contrato cuando dos partes se encuentran de acuerdo por un bien o servicio.

Según las NIIF, dicho contrato genera para el receptor un activo financiero y para el emisor es un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio. Se podría decir, que el comprador adquiere el derecho para percibir un recurso económico por la inversión realizada, mientras tanto el vendedor adquiere la obligación de liquidar ese derecho.

Los activos financieros, es cualquier activo que se represente en: efectivo, contrato de patrimonio de otra entidad, recibir o intercambiar efectivo de otra entidad, mediante las condiciones que las dos partes este de acuerdo, un contrato que puede ser liquidado a través de los instrumentos de patrimonio propios de las empresas.

En la norma, se describe tres fases: la primera es la clasificación y medición; la segunda, es la medición del deterioro en los activos financieros, por último, se dirige a la contabilidad de coberturas. Algunos rublos que hacen parte de los Instrumentos Financieros son efectivos, inversiones, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y bonos o acciones emitida donde podremos tener proceso al momento de llevar las cuentas por cobrar.

Las características de los instrumentos financieros, se puede destacar tres: el riesgo, rentabilidad y liquidez. El riesgo son las garantías que tiene el vendedor para cumplir con sus obligaciones de pago en el tiempo establecido. La rentabilidad se contrapone al riesgo, esto quiere decir que a mayor riesgo el comprador esperará una mayor rentabilidad. En la liquidez es la capacidad que el activo financiero se convierte en efecto en un corto plazo (IASB, 2019).

Además, consiste en optimizar la presentación de la información financiero en los instrumentos financieros. En lo particular, el modelo es más prospectivo para la afirmación de las pérdidas esperadas en los activos financieros.

Así mismo, la normativa se basa en principios para establecer criterios, permite la clasificación de activos financieros de acuerdo a la naturaleza y modelo de negocio según flujos de efectivo del instrumento, se diferencia claramente el procedimiento contable las variaciones del valor razonable provenientes del riesgo de mercado y de crédito, también se puede reclasificar de acuerdo al modelo de negocio que exista.

1.1.3. NIIF para PYMES.

Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES).

Son un conjunto de normas de estándares contables diseñados específicamente para adaptarse a las necesidades de las pequeñas y medianas empresas (PYMES). Existen algunos aspectos claves de las NIIF para PYMES.

Las NIIF para PYMES simplifican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas para hacerlas más adecuadas y menos costosas para las PYMES, que generalmente tienen menos recursos y complejidades contables que las grandes corporaciones. Estas normas están dirigidas a PYMES que no tienen obligación pública de rendir cuentas y no optan por aplicar las NIIF completas. Siguen principios contables fundamentales, como el principio de reconocimiento, valoración, presentación y revelación, pero con enfoque en la simplicidad y la relevancia para las PYMES.

A menudo, las PYMES tienen menos requisitos de revelación en comparación con las grandes empresas, lo que reduce la carga de cumplimiento. Las NIIF para PYMES permiten cierta flexibilidad en la aplicación de las normas, lo que puede adaptarse a las circunstancias específicas de cada PYMES. Al seguir estas normas, las PYMES pueden mejorar la comparabilidad de sus estados financieros y aumentar la transparencia, lo que puede ser beneficioso para atraer inversores y acceder a financiamiento.

1.1.4. Sección 11 NIIF para PYMES.

La Sección 11 de las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) trata específicamente sobre "Instrumentos Financieros Básicos". Esta sección proporciona pautas sobre cómo una PYMES debe reconocer, medir y presentar los instrumentos financieros que son esenciales para sus operaciones diarias. A continuación, se desarrolla algunos conceptos sobre la Sección 11: Esta sección se centra en los instrumentos financieros básicos, que incluyen efectivo, cuentas por cobrar, inversiones a corto plazo y cuentas por pagar, el enfoque de esta investigación se realizara en base a las cuentas por cobrar.

El reconocimiento y Medición Inicial de los instrumentos financieros básicos se reconocen al valor razonable, que generalmente es su costo de adquisición, y se llevan a su costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Esto significa que se registra el costo original y se ajusta por los intereses devengados y los cambios en el valor razonable.

En la presentación en el Estado de Situación Financiera, los instrumentos financieros se presentan en el estado de situación financiera de las PYMES en categorías específicas, como efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar, inversiones a corto plazo y cuentas por pagar.

La Sección 11 requiere que se realicen ciertas revelaciones en las notas a los estados financieros, como la política contable utilizada, la información sobre riesgos y otros detalles relevantes sobre los instrumentos financieros básicos.

Además, se abordan las transacciones de deuda con condiciones desfavorables, que son aquellas en las que los términos de la deuda son menos favorables de lo que normalmente se espera en el mercado. Estas transacciones requieren una contabilización y revelación específicas.

Es importante señalar que la Sección 11 de las NIIF para PYMES se enfoca principalmente en instrumentos financieros básicos y no abarca los instrumentos financieros complejos o derivados, que se tratan en otras secciones y normas de las NIIF para PYMES. Cada entidad que aplique estas normas debe comprender y aplicar adecuadamente los requisitos específicos de esta sección en función de su situación financiera y sus operaciones.

1.2. Activos

Un activo se puede definir como “Un activo es un recurso económico presente controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados” (IABS, 2018, párrf. 4,3). Esta definición, establecida por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), resalta la idea central de que los activos representan recursos que generan beneficios económicos futuros.

Con respecto a la definición de “activos”, los activos son elementos fundamentales en el mundo de las finanzas y la contabilidad. Comprenden una parte esencial de cualquier organización, ya sea una empresa, una institución financiera o un individuo.

Estos activos son una parte fundamental de la economía y de la inversión. Un activo financiero se caracteriza por ser un acuerdo que genera un activo financiero en una empresa y, a su vez, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio de otra empresa (IABS, 2018).

1.2.1. Tipos de Activos.

Existen numerosos tipos de activos, desde activos tangibles como bienes raíces y maquinaria hasta activos financieros como cuentas por cobrar, acciones y bonos. Los activos ingresan efectivo al bolsillo de cada persona. Los pasivos son todo lo contrario sacan efectivo del bolsillo (Kiyosaki, 2013). Por eso los activos son la columna vertebral de cualquier empresa, ya que respaldan sus operaciones y generan valor.

Esta distinción entre activos y pasivos es fundamental para la gestión financiera personal. Los activos son componentes esenciales en el mundo de las finanzas y la inversión. Comprenden una variedad de recursos, cada uno con sus propias características y beneficios únicos.

Los activos tangibles, como bienes raíces, maquinaria y vehículos, son recursos físicos que tienen valor económico. Los activos tangibles, como bienes raíces, son una inversión poderosa debido a su capacidad para generar flujo de efectivo (Kiyosaki, 2013). Estos activos proporcionan beneficios directos y pueden apreciarse con el tiempo.

Los activos intangibles, como patentes, marcas comerciales y derechos de autor, representan activos no físicos que tienen valor.

Los activos intangibles son a menudo los activos más valiosos de una empresa en la economía del conocimiento (Drucker, 1999). Estos activos pueden impulsar la innovación y la ventaja competitiva.

En las finanzas personales, al tener un valor de emergencia en dinero se puede considerar como un activo esencial para la estabilidad financiera (Mahajan, 2012). Estos activos proporcionan liquidez inmediata y seguridad financiera.

Los tipos de activos son variados y desempeñan roles específicos en las estrategias financieras. Como hemos visto a través de las citas de expertos, comprender estos tipos de activos es esencial para tomar decisiones financieras sólidas y lograr el éxito en la inversión y la gestión de patrimonio.

Los activos corrientes, como el efectivo y los equivalentes de efectivo, junto con cuentas por cobrar e inventarios, son esenciales para las operaciones diarias de las empresas. Los activos corrientes generan la liquidez de las empresas y ayudan a que ellas puedan cumplir con sus obligaciones a corto plazo (Mahajan, 2012). Estos activos son vitales para la estabilidad financiera.

Los activos corrientes, conocidos también como activos circulantes, son una parte esencial del balance de una empresa. Estos activos representan recursos que se pueden convertir en efectivo o consumirse en el corto plazo.

Se puede deducir que, los activos corrientes son una parte esencial de la gestión empresarial. Como hemos visto a través de las citas de expertos, estos activos respaldan la liquidez, la operación diaria y la salud financiera de una empresa. Comprender su importancia y gestionarlos de manera efectiva es fundamental para el éxito y la estabilidad de cualquier organización.

En conclusión, los activos corrientes son fundamentales para mantener las operaciones de una empresa en funcionamiento, ya que proporcionan la liquidez necesaria para cubrir gastos, pagar a proveedores y cumplir con otras obligaciones a corto plazo.

1.3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son una parte vital de las operaciones comerciales de muchas empresas. Según la norma dice “Una cuenta por cobrar es el derecho incondicional de una entidad a recibir una contraprestación.

Un derecho a contraprestación no está condicionado si solo se requiere el paso del tiempo para que sea exigible el pago de esa contraprestación” (IFRS, 2017, párrf. 107).

Representan los montos que los clientes deben a la empresa por bienes o servicios ya entregados y aún no cancelados. Estos montos pendientes de pago pueden tener un impacto significativo en el flujo de efectivo y la rentabilidad de una empresa.

Los tipos de cuentas por cobrar, se pueden clasificar en diferentes categorías según su origen y naturaleza. Las cuentas por cobrar comerciales, son relacionadas con los bienes o servicios que una empresa entrega a sus clientes, quienes aún no han pagado. Las cuentas por cobrar a empleados que no generan ningún tipo de interés. Cuentas por cobrar a los accionistas. También existen cuentas por cobrar al Estado por impuestos pagados en exceso, por ejemplo, Impuesto al Valor Agregado (IVA) por Cobrar, Impuesto Retención en Fuente Renta por Cobrar (IRFR por Cobrar), entre otros.

Las cuentas por cobrar se registran en el Estado de Situación Financiera como un activo y se consideran parte de los activos corrientes, ya que se espera que se conviertan en efectivo en el corto plazo (activo corriente), generalmente en un periodo de un año o menos. Las cuentas por cobrar a largo plazo, son valores pendientes de pago que se obtendrá en un período que excede un año

Cuentas incobrables o dudosas, son cuentas por cobrar que representan los montos pendientes de cobro que la empresa considera que no se podrán recuperar en su totalidad debido a la insolvencia o la falta de pago del cliente. Se realiza una estimación de cuentas incobrables para reflejar las pérdidas esperadas.

“La NIIF 9 establece que el valor del reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar comerciales debe ser medido por la compañía al valor razonable en el momento de la realización de la venta” (Ruiz y otros, 2022, pág. 9).

Es decir, al monto que se espera recibir. Sin embargo, pueden ajustarse mediante provisiones para cuentas incobrables si se anticipa que algunos clientes no podrán pagar la totalidad de sus deudas. La valoración es un punto importante en la investigación que se está realizando a continuación se explicara de forma detalla (UTEL Universidad, 2018).

En resumen, las cuentas por cobrar son una parte importante del ciclo de efectivo de una empresa y representan los ingresos que se espera recibir en el futuro debido a las ventas a crédito. Su adecuada gestión y seguimiento son fundamentales para mantener una salud financiera sólida y garantizar que la empresa pueda cumplir con sus compromisos financieros.

Se puede decir que las cuentas por cobrar desempeñan un papel crítico en la gestión empresarial. Como hemos visto a través de las citas de expertos, estas cuentas facilitan las ventas a crédito, influyen en el flujo de efectivo, sirven como indicadores de rendimiento y pueden ser estratégicas para el crecimiento empresarial.

1.4. Provisión Cuentas Incobrables

La provisión cuentas incobrables es una práctica contable fundamental que las empresas utilizan para anticipar posibles pérdidas debido a cuentas incobrables.

La provisión se puede definir como "la estimación de la cantidad de cuentas por cobrar que es poco probable que se recuperen" (Weygandt, 2018, pág. 23). Esta reserva se establece para reflejar la realidad de que no todas las cuentas pendientes de pago se cobrarán en su totalidad.

Las empresas deben tener en cuenta que existen bienes o servicios a crédito que no se pueden recuperar a futuro, estas pérdidas que se presentan en la empresa se deben registrar y reconocer en el resultado del ejercicio como gastos. Para lo cual se debe hacer uso de una cuenta complementaria de activo, que se denomina "Provisión de Cuentas Incobrables" o "Deudas Incobrables", existen distintos nombres de nominar esta cuenta, pero en conclusión cumplen la misma función, pero utilizando la misma ley con diferente denominación.

Cuando se ha determinado el valor de las cuentas incobrables, la entidad debe considerar que es un valor que no se recuperara, se registra un asiento previendo esta pérdida para que conste en la información financiera del ejercicio contable (Marquez, 2015).

El proceso contable asegura que las pérdidas por cuentas incobrables se reflejen adecuadamente en los estados financieros y que la empresa siga los principios contables y las regulaciones aplicables para la contabilidad de las cuentas por cobrar.

La provisión para cuentas por cobrar también refleja el principio de prudencia contable. La contabilidad financiera dice que la prudencia contable dicta que las pérdidas potenciales deben reconocerse tan pronto como sean probables, incluso antes de que ocurran. Esto garantiza que las empresas sean realistas en la presentación de sus estados financieros.

Las provisiones de cuentas incobrables reflejan el grado de riesgo crediticio en la cartera de clientes de la empresa y puede afectar la percepción de su salud financiera por parte de inversores, prestamistas y analistas.

Dicho brevemente, la provisión de cuentas incobrables es una práctica contable importante que ayuda a las empresas a reconocer las pérdidas anticipadas debido a cuentas pendientes de cobro que se espera que no se paguen en su totalidad. Esto garantiza que los estados financieros representen de forma precisa la situación financiera de la empresa y cumplan con los principios contables.

1.4.1. Métodos de Provisión Cuentas Incobrables.

La provisión para cuentas incobrables es una práctica crítica para las empresas que desean mantener la integridad de sus estados financieros y gestionar adecuadamente el riesgo crediticio. La provisión para cuentas incobrables se refiere a la estimación de las cuentas por cobrar que es probable que no se recuperen debido a la insolvencia de los deudores (Buffett, 2009). Su propósito principal es reconocer anticipadamente las posibles pérdidas crediticias.

1.4.1.1. Método de acuerdo a la Ley de impuesto a la Renta

A continuación, se detalla lo que dice la Ley respecto a la provisión de cuentas incobrables.

Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total (Ley de Régimen Tributario Interno, 2018, pág. 16, art. 10).

Según el ámbito legal, la tasa de provisión es del 1% anual. Esto quiere decir que la empresa debe calcular el 1% del valor total de los créditos comerciales que ha concebido durante el ejercicio fiscal y que se encuentren pendientes de pago a la fecha de cierre de los Estados Financieros, con este valor se debe registrar la provisión.

Además, existe el límite máximo de la provisión de cuentas incobrables, la regla establece que la suma acumulada de todas las provisiones para las cuentas incobrables no puede exceder el 10% de la cartera total de cuentas por cobrar de la empresa.

Si excede este valor, el ajuste por la provisión cuentas incobrables debe ser la diferencia entre el 10% de la Cartera total (Saldo final de las cuentas por Cobrar) y el saldo inicial de la Provisión cuentas incobrables.

1.4.1.2. El método de porcentaje de ventas.

Uno de los métodos comunes para establecer la provisión es el método de porcentaje de ventas. El cual se basa en un porcentaje de las ventas netas del período actual y refleja una estimación razonable de las pérdidas esperadas. Este enfoque vincula la provisión a la actividad de ventas de la empresa.

La fórmula para determinar las cuentas incobrables es las ventas netas por porcentaje de cuentas incobrables. Las ventas netas, representa las ventas totales menos los descuentos y devoluciones de ventas. Es el monto neto de ingresos por ventas.

El porcentaje de cuentas incobrables: El porcentaje estimado de ventas que se espera que no se cobre (Horngren, 2017).

La provisión calculada se registra como un gasto en el estado de resultados y como un aumento en la cuenta de Provisión para Cuentas Incobrables en el Estado de Situación Financiera.

El registro de la provisión reduce los ingresos netos en el estado de resultados y también aumenta el activo en el Estado Situación Financiera (la cuenta de Provisión para Cuentas Incobrables). Por lo tanto, el activo neto disminuye, esto refleja la estimación de la empresa de las pérdidas esperadas debido a cuentas incobrables (Horngren, 2017).

El Método de Porcentaje de Ventas es una forma de estimar las pérdidas por cuentas incobrables y proporciona una manera sistemática de reflejar estas pérdidas en los estados financieros.

Es importante que la empresa sea razonable y prudente al determinar el porcentaje y que lo ajuste según sea necesario para reflejar las condiciones cambiantes del negocio y del mercado.

1.4.1.3. El método de porcentaje de cuentas por cobrar

Es una técnica contable que se utiliza para estimar y registrar la provisión para cuentas incobrables con base en el saldo de las cuentas por cobrar de una empresa en un período determinado. A diferencia del Método de Porcentaje de Ventas, que utiliza las ventas netas como base para el cálculo, este método se enfoca en el saldo de las cuentas por cobrar al final del período (Horngren, 2017).

La empresa decide el porcentaje que se utilizará para estimar las cuentas incobrables a partir del saldo de cuentas por cobrar al final del período contable. Este porcentaje se basa en la experiencia histórica de la empresa, las tendencias del mercado y otros factores relevantes.

Una vez que se ha determinado el porcentaje, se aplica al saldo de cuentas por cobrar al final del período contable. La provisión de cuentas incobrables es el saldo de cuentas por cobrar por el porcentaje de cuentas incobrables. Saldo de cuentas por cobrar, es el monto total de todas las cuentas pendientes de cobro al final del período contable. Porcentaje de cuentas incobrables, el porcentaje estimado de cuentas por cobrar.

1.4.1.4. Método de la antigüedad de las cuentas por cobrar.

Es una técnica utilizada en contabilidad para evaluar el riesgo y estimar la provisión para cuentas incobrables o cuentas por cobrar dudosas. Este método se basa en el concepto de que las cuentas por cobrar más antiguas tienen un mayor riesgo de no ser cobradas en comparación con las cuentas más recientes.

Las cuentas por cobrar se dividen en diferentes categorías según su antigüedad. Esto generalmente se hace en función del tiempo transcurrido desde la fecha de vencimiento original de cada cuenta. Las categorías típicas pueden ser "0-30 días", "31-60 días", "61-90 días" y "más de 90 días", pero las categorías pueden variar según las políticas de la empresa.

Para determinar el saldo objetivo de la provisión de cuentas incobrables, es necesario considerar el tiempo que ha transcurrido desde que se generó cada deuda.

Luego, para determinar la cifra de gastos por cuentas incobrables, se utiliza la cuenta de provisión. Los gastos por cuentas incobrables se calculan como la diferencia entre el saldo objetivo y el saldo acreedor no ajustado de la provisión para cuentas incobrables (Horngren, 2017).

El Método de la Antigüedad de las Cuentas por Cobrar es una técnica más detallada que permite a la empresa considerar el riesgo de incobrabilidad de manera más específica según la antigüedad de las cuentas. Sin embargo, requiere una gestión constante y precisa de los datos y categorías para reflejar con precisión la situación de las cuentas por cobrar y las pérdidas esperadas.

Entonces los métodos de provisión para cuentas incobrables son esenciales para la contabilidad y la gestión financiera. Como hemos visto a través de las citas de expertos, estos métodos varían en su enfoque, desde vincular la provisión a las ventas hasta considerar riesgos individuales. La elección del método depende de la empresa y su nivel de sofisticación en la gestión de riesgos crediticios y la forma en que la empresa desea reflejar las pérdidas esperadas en sus estados financieros. En última instancia, el objetivo es reconocer anticipadamente las pérdidas y mantener estados financieros precisos y transparentes.

1.4.1.5. Enfoque simplificado.

El enfoque simplificado permite que las entidades reconozcan las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida en todos esos activos, sin la necesidad de identificar incrementos importantes en el riesgo de crédito. Es un proceso contable que simplifica el cálculo de las cuentas por cobrar que se espera que no se recuperen. Esto se hace para reflejar adecuadamente la pérdida potencial en la contabilidad de una empresa (Rojas B. , 2019).

En lugar de realizar un análisis detallado de cada cuenta por cobrar para determinar su incobrabilidad, se establece un porcentaje estimado. Este porcentaje se basa en la experiencia histórica de la empresa o en la industria a la que pertenece. En el caso de las cuentas por cobrar que tienen más de 360 días de vencimiento, la compañía ha decidido reconocer una provisión del 100%. Esto significa que asumen que estas cuentas son completamente irrecobrables, basados en su experiencia histórica (Rojas B. , 2019).

En resumen, un enfoque simplificado para calcular las pérdidas crediticias esperadas, basado en la experiencia histórica, la situación financiera actual de los deudores y ajustes específicos. Para cuentas con más de 360 días de vencimiento, consideran que no hay posibilidad de recuperación y reconocen una provisión del 100%. Este enfoque puede simplificar el proceso contable, pero es importante tener en cuenta que no refleja los cambios en el riesgo de crédito de manera tan dinámica como un enfoque más detallado.

1.4.2. Enfoque General.

El enfoque general para el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas implica dos etapas diferentes, dependiendo de si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Las exposiciones sin aumento significativo en el riesgo crediticio, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que puedan ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Esto significa que la empresa calcula las pérdidas esperadas relacionadas con el incumplimiento de pagos de sus deudores en el próximo año y las reconoce en sus estados financieros (Pacheco, Apostólico y Asociados, 2019).

Aumentos significativos en el riesgo crediticio, las exposiciones de crédito en las que ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero. En otras palabras, si la situación crediticia de un deudor empeora significativamente después del reconocimiento inicial, la empresa debe reconocer pérdidas esperadas durante todo el tiempo que resta hasta la madurez o vencimiento del activo financiero (Pacheco, Apostólico y Asociados, 2019).

En conclusión, el enfoque general se basa en la idea de que el riesgo crediticio puede cambiar con el tiempo, y, por lo tanto, las pérdidas esperadas deben reflejar adecuadamente ese riesgo. Para las exposiciones donde el riesgo crediticio no ha cambiado significativamente, las pérdidas esperadas se calculan a corto plazo (12 meses). Sin embargo, si el riesgo ha aumentado de manera significativa, se debe reconocer una provisión de deterioro que abarca todo el tiempo de duración restante del activo financiero. Esto es más detallado y dinámico que el enfoque simplificado mencionado anteriormente, ya que tiene en cuenta cambios en el riesgo crediticio a lo largo del tiempo.

- Registro Contable

A continuación, se muestra cómo aparecería el asiento de la provisión cuentas incobrables:

| Fecha | Descripción | Debe | Haber |
|--|-------------------------------|------|-------|
| 03 de enero del 2019 | Gastos Cuentas Incobrables | - | |
| | Provisión Cuentas Incobrables | | - |
| Ref. Asiento contable Cuentas Incobrables para el periodo. | | | |

1.5. Ingresos

Los ingresos son “los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de los pasivos, que dan como resultado aumentos del patrimonio” (IASB, 2019, párrf. 4.25, lit a).

Los ingresos corresponden a las “actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios” (IFRS, 2017, párrf 2).

En el contexto financiero y contable, se refieren a los fondos que una entidad o empresa recibe como resultado de sus actividades normales de negocios. Estos fondos provienen de la venta de bienes, la prestación de servicios, el alquiler de propiedades, las inversiones y otras fuentes relacionadas con las operaciones comerciales de la entidad. Los ingresos son un componente clave en los estados financieros de una empresa y se utilizan para medir su desempeño económico (Ministerio de Economía y Finanzas, 2021).

La clasificación dependerá del tipo de negocio y sus actividades. Los ingresos pueden dividirse en algunas categorías como: ingresos por ventas, ingresos por servicios, ingresos por alquiler, ingresos por intereses, ingresos por dividendos, entre otros.

Los ingresos brutos son el monto total de ingresos antes de deducir los costos y gastos asociados con la generación de esos ingresos. Los ingresos netos, por otro lado, representan los ingresos después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo impuestos y otros gastos operativos.

El análisis de ingresos puede proporcionar información valiosa sobre las tendencias de ventas, la rentabilidad y la salud financiera de una empresa.

Los ingresos, por otro lado, se registran en el Estado de Resultados. El Estado de Resultados muestra los ingresos, los gastos y las utilidades o pérdidas de una empresa durante un período específico, como un trimestre o un año. Los ingresos se encuentran en la parte superior de este estado y son el punto de partida para calcular la utilidad neta.

1.6. Gastos

La definición según la norma dice que los egresos son, “decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos” (IASB, 2019, párrf. 4.25, lit b).

Los gastos son desembolsos o salidas de dinero que una entidad, empresa o individuo incurre como resultado de llevar a cabo sus actividades normales, ya sean comerciales, operativas o personales. Los gastos se registran y se reflejan en los registros contables y financieros de una entidad y pueden ser deducibles de los ingresos para calcular la utilidad neta o el resultado final de una organización.

Existen distintos tipos de gastos se clasifican según la entidad y su naturaleza, pueden existir gastos operativos, financieros, ventas, los gastos de depreciación y amortización. Los gastos se registran en los libros contables de una entidad en el momento en que se incurren, de acuerdo con los principios de reconocimiento de gastos. El registro contable adecuado de los gastos es fundamental para la presentación precisa de los estados financieros.

El gasto en provisión cuentas incobrables, denominado "Gasto cuentas incobrables", es un gasto contable que refleja la estimación de las pérdidas esperadas debido a cuentas que posiblemente no se puedan recuperar en su totalidad.

El gasto en provisión cuentas incobrables se registra en el estado de resultados de una empresa como un gasto operativo. Reduce los ingresos y la utilidad neta de la empresa, ya que refleja la estimación de las pérdidas esperadas. El gasto en provisión de cuentas incobrables reduce los ingresos y la utilidad neta en el estado de resultados, lo que puede afectar la rentabilidad de la empresa. También se registra como un aumento en una cuenta del balance general llamada "Provisión Cuentas Incobrables" (Learning, 2020).

En resumen, los gastos son parte integral de las operaciones financieras de una entidad y representan desembolsos relacionados con sus actividades.

La gestión eficiente de los gastos es fundamental tanto para las empresas como para las finanzas personales, ya que influye directamente en la rentabilidad y el bienestar financiero.

1.6.1. Efecto del gasto de cuentas incobrables en el total de ingresos.

El análisis vertical es una técnica utilizada para evaluar la composición de los elementos en un estado financiero en relación con un elemento base, generalmente los ingresos totales. Para analizar el efecto del gasto por provisión de cuentas incobrables en los ingresos, se necesita comparar el gasto de provisión de cuentas incobrables con los ingresos totales. Esto puede ayudar a comprender cuánto impacta el gasto en cuentas incobrables en los ingresos totales de una empresa (Martínez Sánchez, 2020).

El efecto del gasto en cuentas incobrables en el total de ingresos de una empresa depende de varios factores y puede tener diferentes implicaciones. El gasto en cuentas incobrables se refiere a la cantidad de dinero que una empresa estima que no podrá recuperar de sus cuentas por cobrar debido a la insolvencia de los clientes u otros motivos.

La fórmula básica, que se puede identificar el porcentaje que afecta el gasto de provisión cuentas incobrables sobre los ingresos de las entidades es: Gasto de Provisión de Cuentas Incobrables dividido para los ingresos totales, multiplicado por cien.

Este cálculo es un porcentaje que muestra cuánto del total de ingresos se está utilizando para cubrir el gasto de provisión de cuentas incobrables. Un porcentaje más alto indica que el gasto en cuentas incobrables está teniendo un impacto significativo en los ingresos, lo que puede ser una señal de que la empresa está enfrentando problemas con la recuperación de sus cuentas por cobrar.

El gasto de cuentas incobrables aumenta la Provisión cuentas incobrables, lo también se refleja en el Estado de Situación Financiera, como una disminución en los activos de la empresa. En particular, se reduce el valor de las cuentas por cobrar en el activo circulante. Esto refleja la reducción en el valor de los activos debido a la estimación de cuentas incobrables (Auditores & Consultores Latam, 2012).

Cuando una empresa registra un gasto en cuentas incobrables, este se resta de sus ingresos totales en el estado de resultados. Esto disminuye los ingresos netos de la empresa, lo que puede tener un impacto negativo en la percepción de su rentabilidad por parte de los inversionistas, los analistas y otros interesados (Drucker, 1999).

El gasto en cuentas incobrables puede tener implicaciones fiscales. En algunos países, las empresas pueden deducir el gasto en cuentas incobrables de sus ingresos imponibles, lo que puede reducir su carga tributaria.

Se puede condensar lo dicho hasta aquí que, el efecto del gasto de cuentas incobrables en el total de ingresos es una disminución de los ingresos totales y, por lo tanto, una reducción en el ingreso neto de la empresa. Esto es importante para proporcionar una imagen más precisa de la rentabilidad al reflejar las pérdidas esperadas debido a cuentas incobrables. Además, el reconocimiento adecuado de este gasto es esencial para cumplir con los principios contables y proporcionar información financiera precisa a los inversionistas y otras partes interesadas.

1.7. Sector comercio venta por menor farmacéutico

El sector comercio se refiere a la parte de la economía que se dedica a la compra y venta de bienes y servicios. En este contexto, la venta al por menor, también conocida como venta al detalle, es una parte específica de este sector que implica la venta de productos directamente a los consumidores finales, en cantidades más pequeñas que las ventas al por mayor.

La venta al por menor de productos farmacéuticos se centra en la comercialización y venta de medicamentos y productos relacionados, como suplementos nutricionales, productos para el cuidado de la salud y productos de belleza que se encuentran comúnmente en farmacias y tiendas especializadas en salud. Este subsector tiene una importancia significativa en la atención médica y la salud pública, ya que proporciona acceso a medicamentos y productos esenciales para el bienestar de las personas.

El comercio farmacéutico se puede decir que es uno de los mayores dinamismos y aporte a la economía del país. Se puede clasificar por su actividad y naturaleza, se define por los altos niveles de innovación, investigación e inversión.

Además, contribuye al cuidado de la salud de cada persona, es considerado como un sector estratégico para el Estado Ecuatoriano, con quienes mantienen alianzas estratégicas para continuar con la economía de cada entidad.

En el sector farmacéutico tiene una fuerza mayor en las importaciones, se podría decir que en la materia prima y materia para los productos farmacéuticos de empaque y productos realizaros en localmente. Se mantiene un levantamiento de estructura logística distribución y comercialización que aportan al desarrollo del comercio farmacéutico en el Ecuador (Cevallos & Mejia, 2020).

Las farmacias minoristas están sujetas a regulaciones estrictas en cuanto a la venta de medicamentos. Deben cumplir con las leyes de prescripción, almacenamiento adecuado de medicamentos, etiquetado y control de calidad. El sector de venta al por menor farmacéutico es altamente competitivo, con muchas cadenas de farmacias y tiendas independientes compitiendo por clientes (Cevallos & Mejia, 2020).

Para ilustrar mejor, durante el periodo 2020 las empresas más importantes para el sector comercio farmacéutico en Ecuador, que sus ingresos aumentaron de una forma notoria, como lo detalla el ranking 2020 de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (SCVS) (Última Hora- Noticias, 2021).

Farmaenlace y Difare aumentaron sus ingresos en un porcentaje 12,27 y 16,79%. Difare y Distribuidora Farmacéutica, es propietaria de las marcas Farmacias Comunitarias, Cruz Azul y Pharmacy's. Ahora también en las marcas Farmacias Económicas, Punto Natural y Medicity pertenece a Farmaenlace (Última Hora- Noticias, 2021).

En resumen, el sector comercial es la parte de la economía dedicada a la compra y venta de bienes y servicios, la venta al por menor implica la venta directa a los consumidores finales en cantidades pequeñas, y la venta al por menor de productos farmacéuticos se enfoca en la comercialización de productos relacionados con la salud y medicamentos a nivel minorista.

2 LEVANTAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN

2.1. Levantamiento de la información

En el capítulo II, se procede a examinar los datos de cincuenta empresas pertenecientes al sector del comercio farmacéutico (CIU 4772), específicamente aquellas dedicadas a la venta al por menor de productos farmacéuticos en establecimientos especializados, desde el periodo 2019 hasta el 2022.

Éste estudio tuvo un enfoque cuantitativo, descriptivo y exploratorio. Además, adoptó un enfoque longitudinal, ya que se analizó datos recopilados en Ecuador durante el período comprendido entre 2019 y 2022. Se llevó a cabo a través de una investigación documental con el uso de un registro de datos para examinar la configuración de la provisión de cuentas incobrables en empresas que operan en el sector del comercio farmacéutico.

Respecto a la recopilación de información de las cincuenta empresas con mayores ingresos en el ámbito del comercio farmacéutico, se realizó a través del portal de la Superintendencia de Compañía Valores y Seguros (SCVS). Este organismo regulador cuenta con información financiera y contable exhaustiva de cada empresa, presentado en los Informes de Auditoría, la Opinión de la auditoría, así como los Estados de Situación Financiera, de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de efectivo, así como las Notas aclaratorias a los Estados Financiero (contienen detalles sobre las Cuentas por Cobrar y la Provisión de cuentas incobrables).

A continuación, se detalla cómo se realizó la recopilación de los datos y el armado de la base respectiva.

Para empezar, se debe ingresar al sitio web de la Superintendencia de Compañía Valores y Seguros (www.supercias.gob.ec), después, se accedió al portal de información, se seleccionó el sector societario, en la opción de información estadística, se ingresó en la pestaña de ranking de compañías, enseguida, se filtró la base de datos según los siguientes parámetros:

Tabla 3. Parámetros para filtrar información del Sector Comercio Farmacéutico.

| Parámetros | Lineamientos | | | |
|------------------|---------------------------|--|------|------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| Año | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| Compañía | Todas | | | |
| Provincia | Todas | | | |
| Segmento | Grande | | | |
| Sector | Comercio al por mayor (G) | | | |
| Nivel 6 | G4772.01 | Venta al por menor de productos farmacéuticos en establecimientos especializados. | | |
| | G4772.02 | Venta de productos naturistas en establecimientos especializados. | | |
| | G4772.03 | Venta al por menor de instrumentos y aparatos medicinales y ortopédicos en establecimientos especializados. | | |
| | G4772.04 | Venta al por menor de productos veterinarios en establecimientos especializados. | | |
| | G4772.05 | Venta al por menos de perfumes, artículos cosméticos y de uso personal en establecimientos especializados (pañales). | | |

Fuente: Superintendencia de Compañía Valores y Seguros (2023).

Finalmente, se filtró toda la información del sector comercio farmacéutico, fue clasificado de mayor a menor los ingresos de las entidades de la muestra, encontrando que solo existían 30 empresas dedicadas a este sector. A continuación, se presenta las empresas de la muestra definida del sector comercio farmacéutico CIU 4772, durante el periodo 2019 al 2022.

Tabla 4. Ingresos del Sector Comercio Farmacéutico del año 2019

| Ingresos 2019 | | |
|----------------------|---|----------------|
| 1 | Farmacias Y Comisariatos De Medicinas Sa Farcomed | 249.553.380,97 |
| 2 | Econofarm S.A. | 242.510.840,00 |
| 3 | N&Co-Ecuador S.A.S. | 123.699.726,00 |
| 4 | Grupo Transbel S.A. | 117.672.668,00 |
| 5 | Farmamia Cia Ltda | 63.864.951,10 |
| 6 | Farmacias Santamartha S.A. | 53.341.984,40 |
| 7 | Gettareq S.A. | 35.193.905,40 |
| 8 | Las Fragancias Cia. Ltda. | 31.732.062,10 |
| 9 | Farmaservicio S.A. Farmaceutica Y Servicio | 29.994.376,70 |
| 10 | Farmadescuento S.A. | 27.172.812,20 |
| 11 | Azzorti Venta Directa S.A. | 27.017.469,60 |
| 12 | Compañía Farmaceutica Vera S.A. Cofarve | 18.458.413,60 |
| 13 | Tadec Tecnicos Agropecuarios Del Ecuador C Ltda | 11.942.347,30 |
| 14 | Comfarmalsa S.A. | 11.473.700,90 |
| 15 | Nederagro S.A. | 10.279.933,91 |
| 16 | Natural Vitality S.A. | 9.616.169,75 |
| 17 | Deposito Dental Neo-Tec C Ltda | 9.207.388,57 |
| 18 | Farmasavi S.A. | 8.951.836,13 |
| 19 | Farmavet Farmacos Veterinarios S.A. | 8.781.216,26 |
| 20 | Disprovef Ecuador S.A. | 8.506.770,87 |
| 21 | Farmacias Lusant´S (Farmalusan) S.A. | 8.299.019,51 |
| 22 | Ortopedia Medica Ormedic Cia Ltda | 7.332.905,17 |
| 23 | Bioelectronica Blanco-Blancosa S.A. | 7.163.499,27 |
| 24 | Nature´S Sunshine Products Del Ecuador S.A. | 7.021.020,37 |
| 25 | Laboratorios Gugonza S.A. | 7.003.597,41 |
| 26 | Cosmeticos Del Ecuador Cosmececuador S.A. | 6.623.370,83 |
| 27 | Carvalecuador S.A. | 6.356.750,96 |
| 28 | Sinaifarm S.A. | 6.101.853,64 |
| 29 | Crafikles S.A. | 5.826.826,19 |
| 30 | Impoequimed S.A. | 5.447.069,96 |

Fuente: Superintendencia de Compañía Valores y Seguros (2019).

Durante el levantamiento de la información, se determinó ciertos aspectos que cada empresa debió cumplir para conformar la muestra para el análisis de la provisión de cuentas incobrables en el periodo 2019 hasta 2022 en el Ecuador. A continuación, se detalla los aspectos que se consideró:

Que las empresas cuenten con los Informes de Auditoría para todos los años investigados, los Estados de Situación Financiera, de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de efectivo, así como las Notas aclaratorias a los Estados Financiero, detalles sobre las Cuentas por Cobrar y la Provisión de cuentas incobrables, método de provisión de cuentas incobrables, detalle de ingresos relacionados al giro del negocio, gastos cuentas incobrables. Partiendo desde todos estos lineamientos, se procedió a clasificar las entidades, identificándose algunos hallazgos que dio lugar a la disminución de la muestra a veinte y dos empresas. Este número de empresas cuentan con información completa, verificada, confiable, accesible.

Los hallazgos identificados que restringieron el acceso a la muestra, son los siguientes:

- Existencia de empresas que no presentan los Estados Financieros, cargan al portal hojas en blanco con una nota “se presentará después”, se puede decir que hasta la actualidad no han realizado una sustitución de la información correcta.
- No existen informes de auditoría, los Estados de Situación Financiera son presentados en signo (-).
- Presentan informes de auditoría incompletos (dos o tres hojas). Estados financieros que no cuentan con los parámetros que exige la norma para una buena presentación de los Estados Financieros NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, información que en su totalidad no se puede identificar. Además, en algunas empresas no se logra realizar la comparación porque solo cuentan con información de un año o dos años, durante este proceso de análisis debe cumplir con los cuatro años.
- Por último, existen entidades que no determinan el gasto de provisión de cuentas incobrables. Estos son puntos que llama la atención durante el muestreo realizado.

A continuación, se detalla las empresas que cuentan con los datos completos, y que forman parte de la muestra definitiva con la que se trabajó en la investigación.

Tabla 5. Empresas de la muestra definitiva del Sector Comercio Farmacéutico.

| # | Razón Social |
|----|---|
| 1 | Farmacias Y Comisariatos De Medicinas Sa Farcomed |
| 2 | Econofarm S.A. |
| 3 | Farmamia Cia Ltda. |
| 4 | Provefarma S.A. |
| 5 | Gettareq S.A. |
| 6 | Azzorti Venta Directa S.A. |
| 7 | Farmaservicio S.A. Farmacéutica Y Servicio |
| 8 | Farmadescuento S.A. |
| 9 | Nederagro S.A. |
| 10 | Compañía Farmacéutica Vera S.A. Cofarve |
| 11 | Disprovef Ecuador S.A. |
| 12 | Bioelectrónica Blanco-Blancosa S.A. |
| 13 | Carvalecuador S.A. |
| 14 | Natural Vitality S.A. |
| 15 | Crafikles S.A. |
| 16 | Importadora De Equipos E Insumos Médicos Impoequimed S.A. |
| 17 | Laboratorios Gugonza S.A. |
| 18 | Sinaifarm S.A. |
| 19 | Nature'S Sunshine Products Del Ecuador S.A. |
| 20 | Distribuidora Farmacéutica C & Y Cia. Ltda. |
| 21 | Onconiologico Cia Ltda. |
| 22 | Cosméticos Del Ecuador Cosmececuador S.A. |

Fuente: Superintendencia de Compañía Valores y Seguros.

Para el levantamiento de la información, se llevó a cabo la creación de una matriz de comparación en hojas de trabajo de Excel. Esta matriz contiene información sobre el total de activos, cuentas por cobrar, provisión de cuentas incobrables, el método de valoración utilizado por las empresas, los ingresos operacionales y los gastos en cuentas incobrables. Toda esta información recopilada fue esencial para llevar a cabo el análisis necesario.

Según la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, se recopiló la siguiente información:

Tabla 6. Levantamiento de la información desde 2019 hasta 2022

| LEVANTAMIENTO DE INFORMACIÓN DEL 2019 AL 2022 (SECTOR COMERCIO FARMACÉUTICO CIU 4772) | | | | | | | |
|---|---|---|--|----------------|----------------|----------------|--|
| No. | EMPRESA | DETALLE | AÑOS | | | | |
| | | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | |
| 1 | Farmacias y Comisariatos De Medicinas Sa Farcomed | Total Activos | 244.216.383,00 | 259.773.557,00 | 284.066.175,00 | 323.600.389,00 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 9.871.030,00 | 8.988.204,00 | 10.068.975,00 | 13.007.310,00 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 3.794.457,00 | 135.464,00 | 157.958,00 | 108.376,00 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 6.076.573,00 | 8.852.740,00 | 9.911.017,00 | 12.898.934,00 | |
| | | Ingresos Operacionales | 238.227.923,00 | 271.925.241,00 | 234.083.913,00 | 280.073.053,00 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 3.794.027,00 | 2.059,00 | 53.489,00 | 36.594,00 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Enfoque General | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |
| 2 | Econofarm S.A. | Total Activos | 94.622.980,00 | 99.722.598,00 | 99.297.148,00 | 103.086.975,00 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 7.622.686,00 | 8.609.250,00 | 12.703.468,00 | 13.142.019,00 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 5.394.362,00 | 1.607.575,00 | 1.603.898,00 | 1.694.671,00 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 2.228.324,00 | 7.001.675,00 | 11.099.570,00 | 11.447.348,00 | |
| | | Ingresos Operacionales | 235.316.245,00 | 211.895.037,00 | 210.738.795,00 | 204.460.118,00 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 228.531,00 | 7.354,00 | 141.396,00 | 12.494,00 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Enfoque General | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |
| 3 | Farmamia Cia. Ltda. | Total Activos | 17.976.385,00 | 23.614.052,00 | 31.417.839,00 | 39.879.977,00 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 70.892,00 | 57.935,00 | 95.151,00 | 57.667,00 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 564,00 | 564,00 | 564,00 | 564,00 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 70.328,00 | 57.371,00 | 94.587,00 | 57.103,00 | |
| | | Ingresos Operacionales | 63.504.388,00 | 71.925.971,00 | 86.151.634,00 | 101.551.761,00 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 261.670,00 | 713.953,00 | 492.405,00 | 635.017,00 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de porcentaje de ventas | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |
| 4 | Provefarma S.A. | Total Activos | 54.388.855,00 | 52.679.439,00 | 48.219.935,00 | 56.567.127,00 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 131.856,00 | 144.869,00 | 55.199,00 | 109.727,00 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 8.110,00 | 364,00 | 163,00 | 805,00 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 123.746,00 | 144.505,00 | 55.036,00 | 108.922,00 | |
| | | Ingresos Operacionales | 36.817.831,00 | 39.583.384,00 | 37.791.946,00 | 40.119.620,00 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 17.512,00 | 201,00 | 642,00 | 4.693,00 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de porcentaje de ventas | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |
| 5 | Gettareq S.A. | Total Activos | 14.960.296,00 | 17.304.180,00 | 19.742.283,00 | 17.007.137,00 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 1.342.112,00 | 2.361.291,00 | 2.370.427,00 | 2.660.514,00 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 335.974,20 | 372.295,72 | 346.912,84 | 357.563,72 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 1.006.137,80 | 1.988.995,28 | 2.023.514,16 | 2.302.950,28 | |
| | | Ingresos Operacionales | 33.597.420,00 | 37.229.572,00 | 34.691.284,00 | 35.756.372,00 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 356.949,00 | 35.714,00 | 49.859,00 | 3.695,00 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de porcentaje de ventas | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |
| 6 | Azzorti Venta Directa S.A. | Total Activos | 15.486.991,00 | 15.329.194,00 | 16.163.278,00 | 13.839.754,00 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 7.119.284,00 | 7.623.441,00 | 7.806.339,00 | 5.891.214,00 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 4.382.334,00 | 5.149.409,00 | 5.635.513,00 | 5.591.921,00 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 2.736.950,00 | 2.474.032,00 | 2.170.826,00 | 299.293,00 | |
| | | Ingresos Operacionales | 25.287.517,00 | 18.836.225,00 | 25.568.009,00 | 19.202.013,00 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 1.812.186,00 | 1.112.155,00 | 920.982,00 | 1.840.649,00 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Enfoque Simplificado | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |
| 7 | Farmaservicio S.A. Farmaceutica y Servicio | Total Activos | 12.406.818,00 | 16.470.205,00 | 18.911.315,00 | 9.529.889,00 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 2.147.201,00 | 6.471.537,00 | 11.690.080,00 | 2.143.406,00 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 75.152,04 | 226.503,80 | 409.152,80 | 75.019,21 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 2.072.048,97 | 6.245.033,21 | 11.280.927,20 | 2.068.386,79 | |
| | | Ingresos Operacionales | 29.600.238,00 | 27.041.497,00 | 22.275.497,00 | 19.378.267,00 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 350.803,00 | 50.348,00 | 7.529,00 | 128.822,00 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de porcentaje de cuentas por cobrar | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |
| 8 | Farmadescuento S.A. | Total Activos | 7.746.649,00 | 9.036.193,00 | 13.137.291,00 | 13.365.547,00 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 93.326,00 | 122.228,00 | 83.096,00 | 410.378,00 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 49.694,00 | 106.076,00 | 39.845,00 | 29.765,00 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 43.632,00 | 16.152,00 | 43.251,00 | 380.613,00 | |
| | | Ingresos Operacionales | 27.127.130,00 | 34.005.104,00 | 34.550.251,00 | 36.596.423,00 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 174.659,00 | 63.547,00 | 18.965,00 | 25.093,00 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de porcentaje de ventas | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |

Tabla 6. (Continuación)

| | | | | | | |
|---------------------------|---|---|---|------------------|----------------|----------------|
| 9 | Nederagro S.A. | Total Activos | 18.923.209,00 | 18.685.396,00 | 18.626.735,00 | 19.947.350,00 |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 3.838.622,00 | 6.248.029,00 | 4.460.364,00 | 3.368.145,00 |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 77.236,00 | 77.236,00 | 77.236,00 | 77.236,00 |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 3.761.386,00 | 6.170.793,00 | 4.383.128,00 | 3.290.909,00 |
| | | Ingresos Operacionales | 10.279.934,00 | 14.714.519,00 | 14.829.558,00 | 14.169.991,00 |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 2.270.108,00 | 9.801,00 | 56.281,00 | 9.801,00 |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Enfoque General | | | |
| Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | | |
| 10 | Compañía Farmaceutica Vera S.A. Cofarve | Total Activos | 3.759.288,00 | 4.265.483,00 | 4.771.588,00 | 5.277.693,00 |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 102.255,00 | 60.639,00 | 66.878,00 | 69.982,00 |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 1.712,00 | 1.712,00 | 1.712,00 | 1.712,00 |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 100.543,00 | 58.927,00 | 65.166,00 | 68.270,00 |
| | | Ingresos Operacionales | 17.531.115,00 | 17.576.312,00 | 17.621.509,00 | 17.666.706,00 |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 261.682,00 | 311.897,00 | 322.007,00 | 60.325,00 |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de porcentaje de cuentas por cobrar | | | |
| Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | | |
| 11 | Disprovef Ecuador S.A. | Total Activos | 415.563.262,00 | 612.558.886,00 | 783.682.786,00 | 850.169.236,00 |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 178.504.485,00 | 337.623.334,00 | 377.466,21 | 409.954,92 |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 962.658,00 | 1.024.032,00 | 14.230,44 | 55.988,44 |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 177.541.827,00 | 336.599.302,00 | 372.884,50 | 368.196,82 |
| | | Ingresos Operacionales | 848.836.965,00 | 1.104.437.312,00 | 15.809.873,58 | 17.207.449,89 |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 50.698.056,00 | 158.957.475,00 | 4.581,71 | 41.758,10 |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Enfoque General | | | |
| Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | | |
| 12 | Bioelectronica Blanco-Blancosa S.A. | Total Activos | 10.027.931,00 | 9.212.270,00 | 10.227.627,00 | 10.667.851,00 |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 2.367.209,00 | 1.237.635,00 | 1.505.076,00 | 1.481.657,00 |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 268.110,00 | 138.222,00 | 250.000,00 | 250.000,00 |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 2.099.099,00 | 1.099.413,00 | 1.255.076,00 | 1.231.657,00 |
| | | Ingresos Operacionales | 6.596.986,00 | 5.100.302,00 | 6.586.335,00 | 7.243.478,00 |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 328.841,00 | 1.063.742,00 | 11.823,00 | - |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de acuerdo a la ley de Impuesto a la Renta | | | |
| Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | | |
| 13 | Carvalecuador S.A. | Total Activos | 4.528.897,00 | 5.499.377,00 | 6.086.166,00 | 6.544.849,00 |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 1.926.220,00 | 1.493.554,00 | 1.315.116,00 | 1.002.011,00 |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 121.712,00 | 149.237,00 | 145.481,00 | 36.289,00 |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 1.804.508,00 | 1.344.317,00 | 1.169.635,00 | 965.722,00 |
| | | Ingresos Operacionales | 6.353.338,00 | 5.407.961,00 | 5.390.799,00 | 5.065.845,00 |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 98.666,00 | 27.525,00 | - | 2.325,00 |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de la antigüedad de las cuentas por cobrar | | | |
| Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | | |
| 14 | Natural Vitality S.A. | Total Activos | 4.372.114,00 | 4.909.204,00 | 4.636.159,00 | 4.568.833,00 |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 222.368,00 | 156.645,00 | 121.996,00 | 72.695,00 |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 1.146,00 | 2.564,00 | 1.456,00 | 3.546,00 |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 221.222,00 | 154.081,00 | 120.540,00 | 69.149,00 |
| | | Ingresos Operacionales | 9.490.510,00 | 7.837.943,00 | 7.222.319,00 | 6.462.287,00 |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 144.185,00 | 35.492,00 | 2.651,00 | 46.193,00 |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de la antigüedad de las cuentas por cobrar | | | |
| Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | | |
| 15 | Crafikles S.A. | Total Activos | 7.484.817,00 | 5.433.868,00 | 5.182.662,00 | 5.597.569,00 |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 1.889.343,00 | 1.826.641,00 | 1.943.827,00 | 1.659.299,00 |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 18.893,00 | 36.392,00 | 18.794,00 | 24.493,00 |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 1.870.450,00 | 1.790.249,00 | 1.925.033,00 | 1.634.806,00 |
| | | Ingresos Operacionales | 5.826.626,00 | 5.214.280,00 | 7.101.596,00 | 8.566.215,00 |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 7.463,00 | 16.574,00 | 3.567,00 | 2.658,00 |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Enfoque General | | | |
| Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | | |
| 16 | Importadora De Equipos E Insumos Médicos Impoequimed S.A. | Total Activos | 5.563.803,00 | 5.038.931,00 | 5.608.133,00 | 6.720.101,00 |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 4.992.250,00 | 4.954.878,00 | 5.141.336,00 | 4.576.460,00 |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 1.250,00 | 1.250,00 | 1.250,00 | 1.250,00 |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 4.991.000,00 | 4.953.628,00 | 5.140.086,00 | 4.575.210,00 |
| | | Ingresos Operacionales | 5.447.070,00 | 2.175.582,00 | 4.347.938,00 | 5.135.435,00 |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 436.008,00 | 37.372,00 | 176.173,00 | 564.876,00 |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de porcentaje de cuentas por cobrar | | | |
| Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | | |

Tabla 6. (Continuación)

| | | | | | | | |
|----|--|---|---|----------------|---------------|--------------|--|
| 17 | Laboratorios Gugonza S.A. | Total Activos | 10.686.899,46 | 12.199.157,00 | 11.603.282,89 | 9.891.881,61 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 1.470.048,17 | 3.698.729,12 | 3.189.611,18 | 2.883,15 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 456,00 | 456,00 | 456,00 | 456,00 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 1.469.592,17 | 3.698.273,12 | 3.189.155,18 | 2.427,15 | |
| | | Ingresos Operacionales | 6.928.605,45 | 3.685.734,27 | 3.253.127,97 | 26.027,52 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 3.905.317,34 | 2.217.512,46 | 497.309,94 | 3.207.560,03 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Enfoque Simplificado | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |
| 18 | Sinaifarm S.A. | Total Activos | 26.389.021,00 | 3.063.552,00 | 3.237.759,00 | 3.068.349,00 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 398.219,00 | 541.712,00 | 479.144,00 | 322.326,00 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 8.323,00 | 2.789,00 | 4.958,00 | 4.958,00 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 389.896,00 | 538.923,00 | 474.186,00 | 317.368,00 | |
| | | Ingresos Operacionales | 6.372.826,00 | 7.159.152,00 | 8.832.852,00 | 8.033.741,00 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 534,00 | 2.831,00 | 63.040,00 | 1.720,00 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de porcentaje de cuentas por cobrar | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |
| 19 | Nature 'S Sunshine Products Del Ecuador S.A. | Total Activos | 1.650.590,00 | 2.047.065,00 | 1.674.583,00 | 1.493.895,00 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 162.498,00 | 200.299,00 | 256.205,00 | 213.445,00 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 1.600,00 | 1.600,00 | 16.000,00 | 18.000,00 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 160.898,00 | 198.699,00 | 240.205,00 | 195.445,00 | |
| | | Ingresos Operacionales | 6.967.942,00 | 6.681.198,00 | 6.532.261,00 | 5.293.209,00 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 8.627,00 | - | 2.000,00 | 4.761,00 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de acuerdo a la ley de Impuesto a la Renta | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |
| 20 | Distribuidora Farmacéutica C & Y Cia. Ltda. | Total Activos | 1.905.326,00 | 1.884.051,00 | 2.138.030,00 | 2.324.330,00 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 848.712,00 | 728.361,00 | 713.014,00 | 736.411,00 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 32.584,00 | 32.098,00 | 52.412,00 | 53.851,00 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 816.128,00 | 696.263,00 | 660.602,00 | 682.560,00 | |
| | | Ingresos Operacionales | 4.663.065,00 | 6.170.042,00 | 5.629.663,00 | 6.026.404,00 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 485,00 | 474,00 | 801,00 | 4.532,00 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de la antigüedad de las cuentas por cobrar | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |
| 21 | Onconológico Cia Ltda. | Total Activos | 99.892.416,00 | 150.089.097,00 | 1.534.668,70 | 1.769.419,32 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 575.306,10 | 887.620,07 | 815.035,28 | 749.769,01 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 1.107,57 | 647,82 | 19.468,45 | 19.468,45 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 574.198,53 | 886.972,25 | 795.566,83 | 730.300,56 | |
| | | Ingresos Operacionales | 2.447.924,15 | 331.561.522,00 | 5.044.908,46 | 4.317.943,67 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 9.739,83 | 4.413,28 | 3.546,78 | 6.784,98 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Enfoque General | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |
| 22 | Cosméticos Del Ecuador Cosmececuador S.A. | Total Activos | 7.910.695,00 | 5.927.274,00 | 4.781.765,00 | 4.752.695,00 | |
| | | Cuentas por Cobrar Comerciales | 675.412,00 | 754.230,00 | 227.296,00 | 314.821,00 | |
| | | Provisión de Cuentas por Cobrar | 6.843,00 | 6.843,00 | 6.843,00 | 6.843,00 | |
| | | Valor Neto Cuentas por Cobrar | 668.569,00 | 747.387,00 | 220.453,00 | 307.978,00 | |
| | | Ingresos Operacionales | 4.613.717,00 | 6.561.656,00 | 4.435.869,00 | 5.757.434,00 | |
| | | Gasto Cuentas Incobrables | 207.914,00 | 3.434.635,00 | 112.975,00 | 86.195,00 | |
| | | Método de provisión cuentas incobrables | Método de porcentaje de cuentas por cobrar | | | | |
| | | Presentación de la Moneda | Expresado en Dólares de E.U.A. | | | | |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

2.2. Análisis de la información

2.2.1. Activos.

La investigación se inició con un gráfico de barras, para determinar el incremento o decremento de los activos para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 en el sector comercio farmacéutico código CIU 4772.

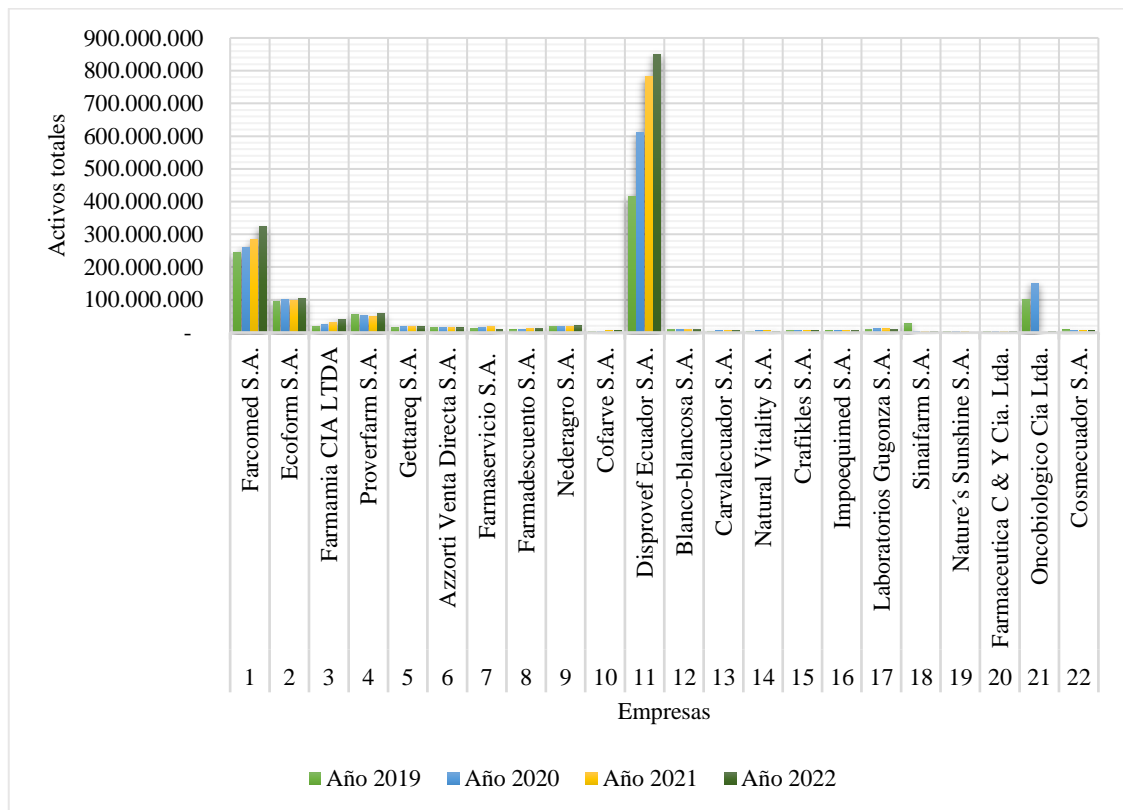


Figura 1. Total, de Activos desde 2019 hasta 2022.

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros.

Como se observa, en la Figura 1, las empresas que cuenta con un mayor incremento del valor de sus activos durante los cuatro años son: Disprovef Ecuador S.A., seguida por Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed, y en tercer lugar Econofarm S.A. se mantiene el nivel de sus activos.

2.2.2. Cuentas por Cobrar.

Se realizó una tabulación de datos, extrayendo únicamente los valores que forman parte de deudas comerciales o cuentas por cobrar comerciales (denominación común que mantiene cada entidad). Con el fin de determinar, el valor de cuentas por cobrar comerciales que cada empresa mantiene durante cada periodo.

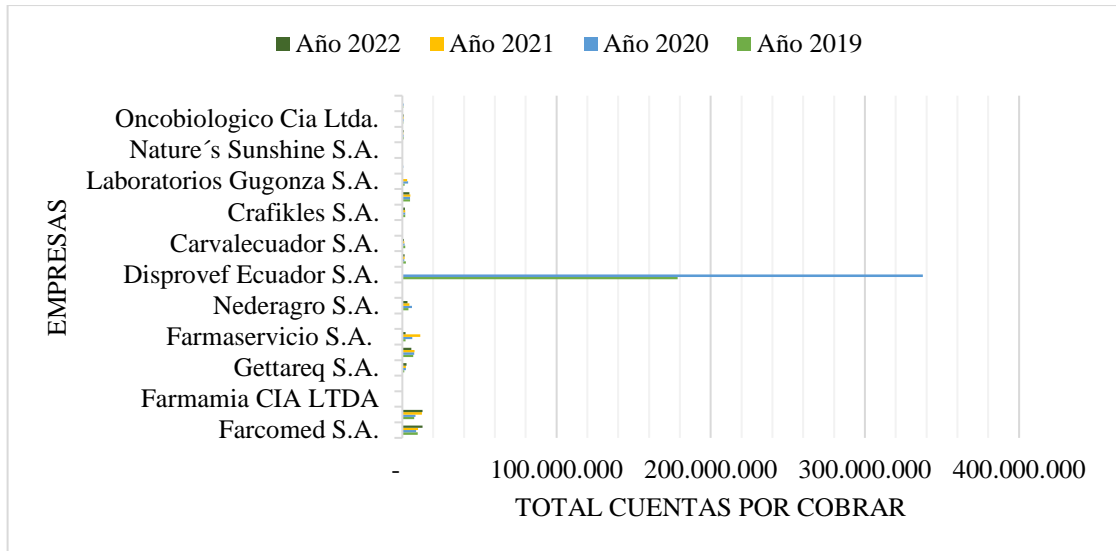


Figura 2. Cuentas por Cobrar desde 2019 hasta 2022.

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y Seguros.

A continuación, se realiza una breve descripción de la estructura de las cuentas por cobrar que presentan las compañías analizadas, la cual se obtuvo de notas aclaratorias a los Estados Financieros, encontrando que, las cuentas por cobrar están conformadas por: Clientes cartera promocional, tarjetas de crédito, clientes institucionales, clientes comerciales, clientes en gestión de cobro, otros menores.

Se identifica que existen tres empresas con mayor valor en las cuentas por cobrar son: Disprovef Ecuador S.A., seguido de la empresa Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed y Econofarm S.A., pero se debe comparar con la figura 1 “Total activo”, porque las mismas empresas que se encuentran con un índice mayor en cuentas por cobrar son las mismas que cuentan con índice significativo en los activos, existe una tendencia de crecimiento de las tres empresas pero las cuentas por cobrar representan un porcentaje importante en los activos.

2.2.3. Análisis horizontal de Cuentas por Cobrar.

Para la investigación, se utilizó el análisis horizontal en cuentas por cobrar, el objetivo es evaluar la variación en los saldos de las cuentas por cobrar en el sector comercio farmacéutico desde el 2019 hasta el 2022.

A continuación, se presentará la variación de cuentas por cobrar de los años 2019 – 2020.

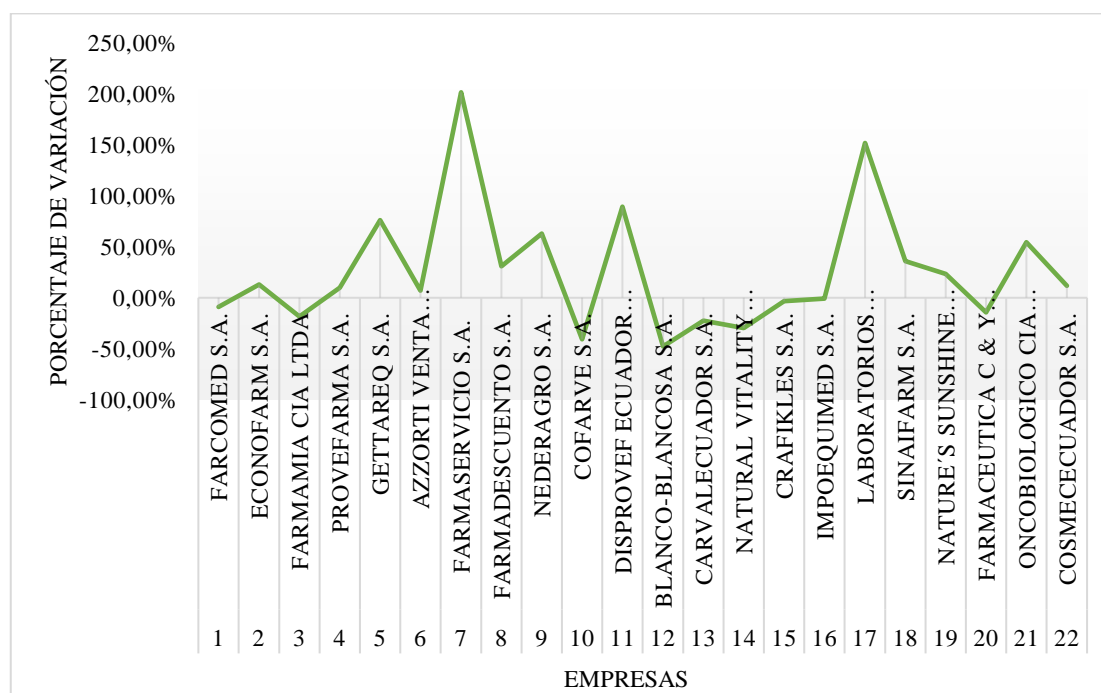


Figura 3. Variación Horizontal Cuentas por Cobrar desde 2019 hasta 2020.

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros.

Prosiguiendo con el análisis, en la Figura 3, se puede identificar que existen dos entidades con un porcentaje de crecimiento alto en cuentas por cobrar: Farmaservicio S.A. con un doscientos por ciento de crecimiento y Laboratorios Gugonza S.A. con un ciento cincuenta por ciento para el período 2019 – 2020.

Se puede concluir, que las ventas a crédito aumentaron en la mayoría de la muestra, pero sobre todo en: Farmaservicio S.A. y Laboratorios Gugonza S.A. Para las empresas aumentar las ventas a crédito, es favorable, pero se debe recordar que eso implica un riesgo. Porque, si no se cobra la cartera a crédito en su totalidad esto puede representar para un gasto para la empresa.

A continuación, se presenta la variación horizontal de cuentas por cobrar de los años 2020 a 2021.

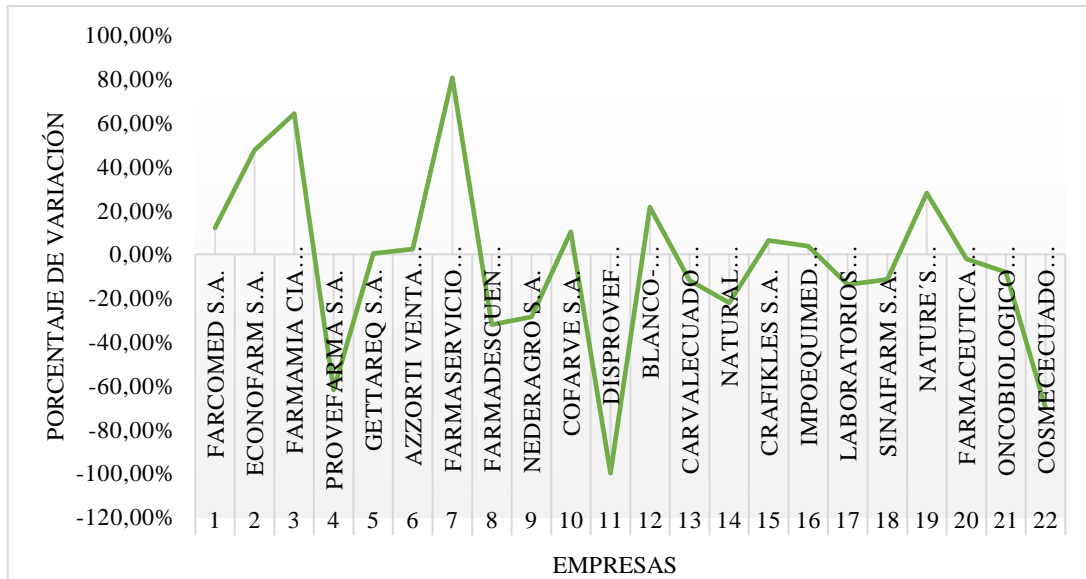


Figura 4. Variación Horizontal Cuentas por Cobrar desde 2020 hasta 2021.

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Continuando con el análisis, en la Figura 4, se identificó dos empresas con un porcentaje alto en cuentas por cobrar en: Farmaservicio S.A. con un ochenta por ciento de crecimiento y Farmamia Cia. Ltda. con un sesenta por ciento para el período 2020 – 2021. Pero también se identifica que la mayoría de entidades disminuyeron las cuentas por cobrar.

Al analizar el comportamiento de Farmaservicio S. A, se observa es la que más aumentó en este año las cuentas por cobrar con un ochenta por ciento de crecimiento, también ha mostrado una disminución, versus lo ocurrido en el período 2019-2020, en donde su porcentaje de crecimiento fue del doscientos por ciento. Se puede interpretar que, durante el año 2020 la empresa Farmaservicio S.A. disminuyó sus cuentas por cobrar, se podría deducir que la entidad mantuvo una política estricta de cobranzas para disminuir su cartera y aumentar su liquidez. Además, se identificó que las ventas disminuyeron en un ocho por ciento, según la variación horizontal de los ingresos operativos.

La empresa Farmamia Cia Ltda. aumento en un sesenta por ciento, eso quiere decir que las ventas a crédito aumentaron, mediante el análisis de las notas aclaratoria, se indica que su cartera de crédito aumento por algunos factores: crédito más de 180 días, ventas por concepto de remates a crédito, cuentas por cobrar a tarjetas de crédito.

A continuación, se presentará la variación de cuentas por cobrar de los años 2021 – 2022.

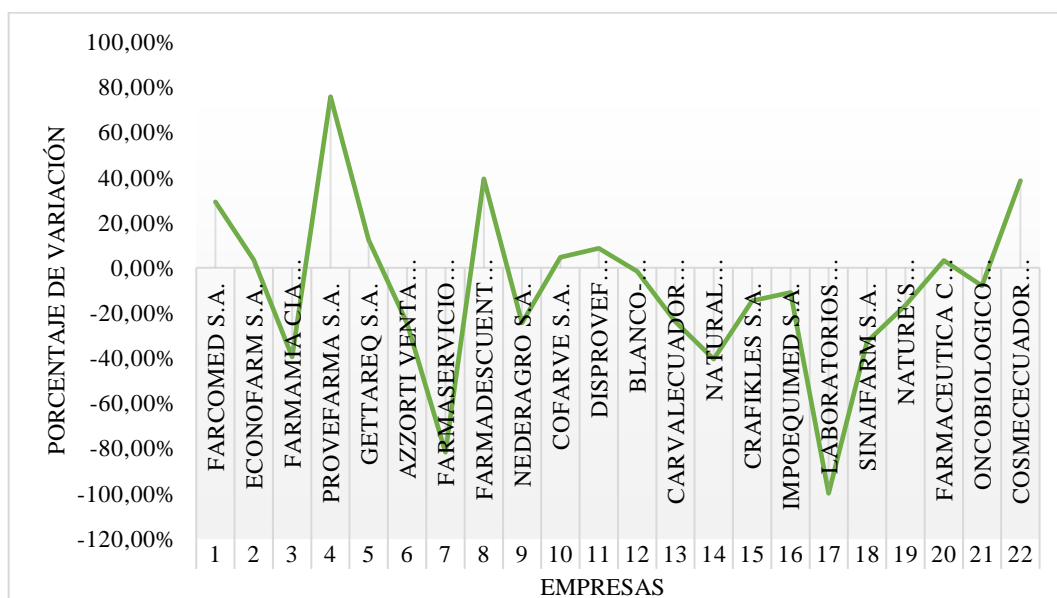


Figura 5. Variación Horizontal Cuentas por Cobrar desde 2021 hasta 2022

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros.

Prosiguiendo con el análisis, en la figura 5, se identificó dos empresas con un porcentaje alto en cuentas por cobrar en: Provefarma S.A. con un ochenta por ciento de crecimiento y Farmadescuento S.A. con un cuarenta por ciento para el período 2021 – 2022.

Además, se identifica que la mayoría de entidades disminuyeron las cuentas por cobrar, en especial se identifica el comportamiento de Laboratorios Gugonza S.A. quien disminuyó en el noventa por ciento, Farmaservicio S. A. con un ochenta por ciento y Farmamia Cia Ltda. con un cuarenta por ciento. Se observa que las tres empresas disminuyeron en este año las cuentas por cobrar versus lo ocurrido en el período 2020-2021.

Según las notas aclaratorias a los Estados Financieros, la empresa Farmamia S.A., implemento una estrategia en donde aumento sus ventas a crédito, pero disminuyo sus cuentas por cobrar, la empresa creo un departamento de análisis de riesgo, que se enfoca en identificar el índice de endeudamiento del cliente y gestionar de forma efectiva la cobranza, los días de plazo varían según el monto de la compra y el historial del cliente.

2.2.4. Análisis vertical de Cuentas por Cobrar.

Para la investigación, se empleó la técnica del análisis vertical de cuentas por cobrar, considerando la proporción que representa las cuentas por cobrar con respecto al total de activos durante los cuatro años del sector comercio farmacéutico.

A continuación, se presenta la proporción de Cuentas por Cobrar versus el total Activos del año 2019 en el Sector Comercio farmacéutico.

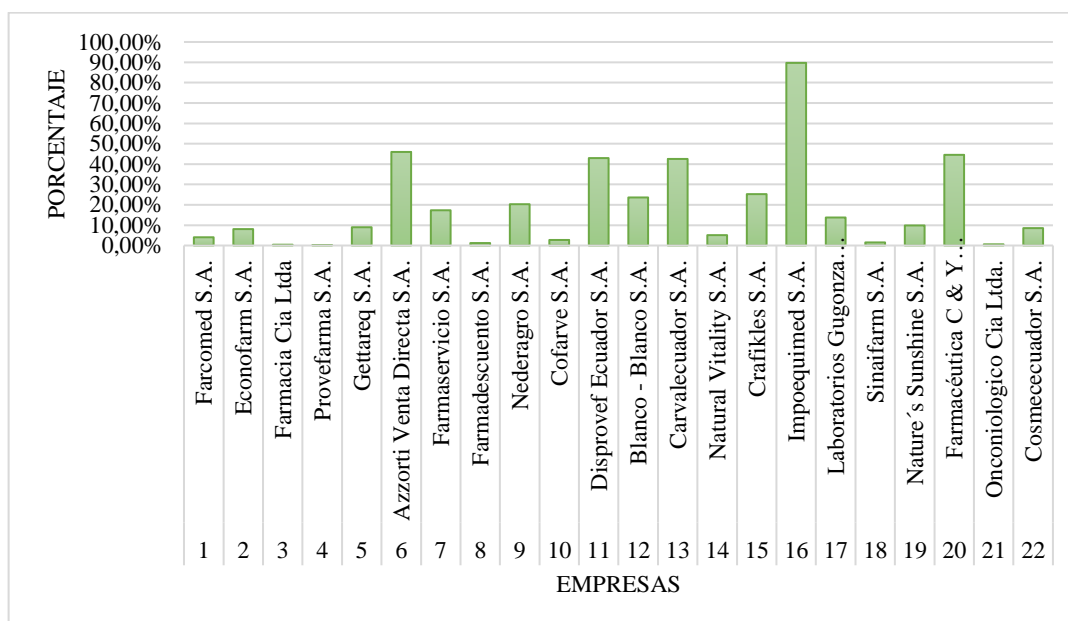


Figura 6. Proporción de las Cuentas por Cobrar 2019 versus Total Activos

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros (2019).

En la figura 6, se identificó la empresa Impoequimed S.A. con un noventa por ciento en cuentas por cobrar versus los activos para el período 2019. Prosiguiendo con el análisis, se puede identificar que las empresas Azzorti Venta Directa S.A. y Farmacéutica C. & Y Cia. Ltda. con un cincuenta por ciento, Disprovef Ecuador S.A. y Carvalecuador S.A. con un cuarenta y cinco por ciento representa las cuentas por cobrar en los activos.

En conclusión, durante el año 2019, las cinco entidades del sector comercio farmacéutico tienen un porcentaje igual al cincuenta por ciento, pero las diecisiete empresas su porcentaje va desde el cero por ciento al veinte por ciento versus los activos, eso quiere decir que los activos no se encuentran comprometidos con las cuentas por cobrar en las diecisiete entidades.

A continuación, se presenta la proporción de Cuentas por Cobrar versus el total Activos del año 2020 en el Sector Comercio farmacéutico.

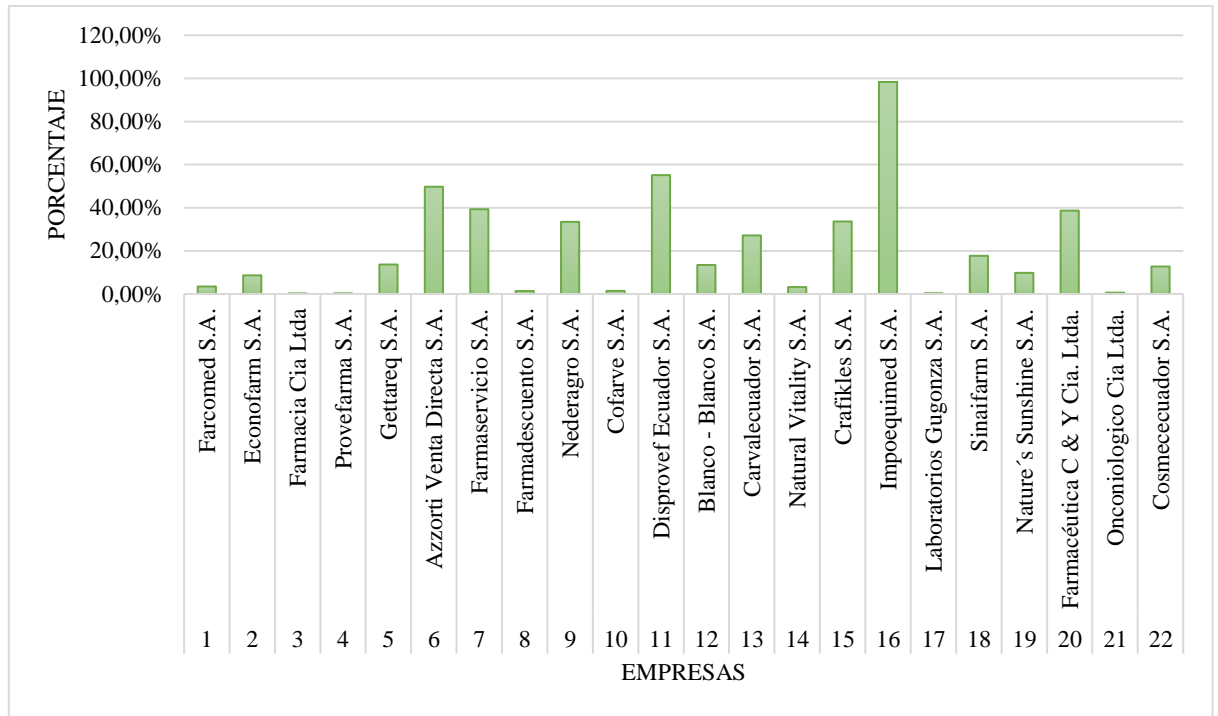


Figura 7. Proporción de las Cuentas por Cobrar 2020 versus Total Activos

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros (2020).

En el análisis de la figura 7, se observó que en la empresa Impoequimed S.A. aumento su proporción respecto del total activos, de las cuentas por cobrar al cien por ciento, en comparación con el periodo 2019 que su porcentaje era del noventa por ciento respecto del total activos.

Como se observa en la Figura 7, existen alrededor de tres compañías: Farmaservicio S.A., Crafikles S.A. y Farmacéutica C & Y Cia. Ltda. tienen una proporción de cuentas por cobrar versus el total activos de alrededor del cuarenta por ciento, y dos compañías Azzorti Venta Directa S.A. y Disprovef Ecuador S.A. que tienen una proporción de alrededor del cincuenta por ciento.

Prosiguiendo con el análisis, de la proporción de Cuentas por Cobrar en el 2021 versus el Total Activos en el Sector Comercio farmacéutico se presenta la Figura 8:

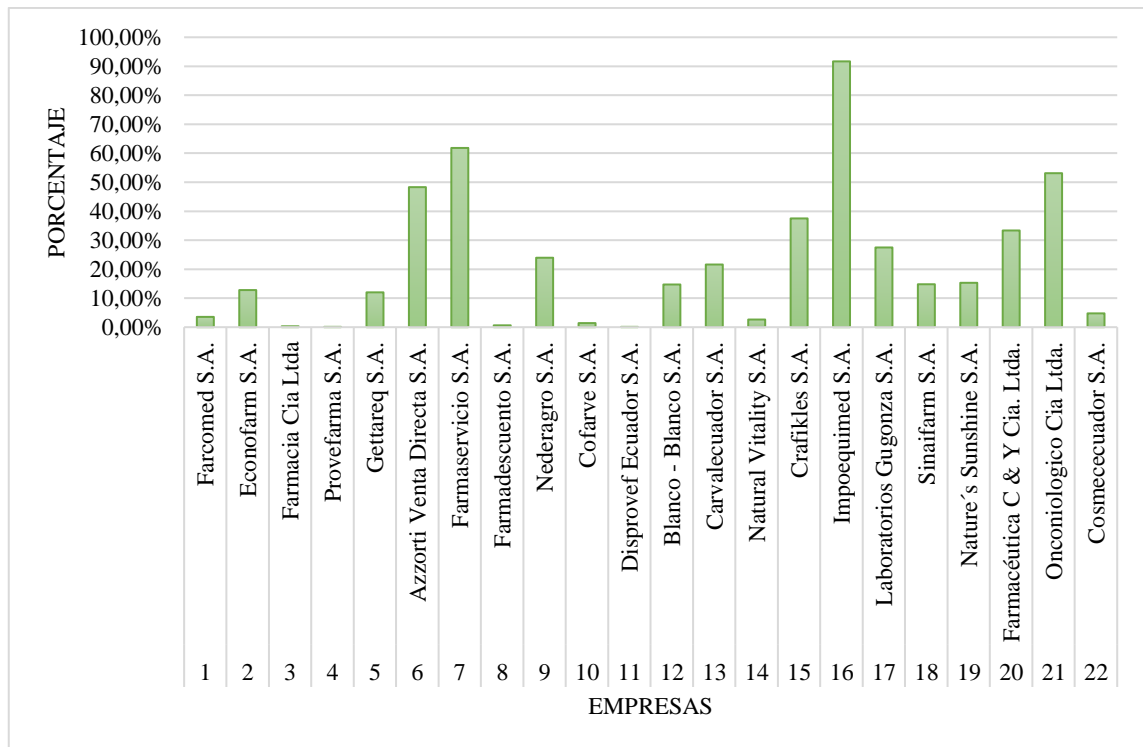


Figura 8. Proporción de las Cuentas por Cobrar 2021 versus Total Activos

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros (2021).

En el análisis de la figura 8, las cuentas por cobrar en Impoequimed S.A. alcanza un valor de un noventa por ciento, disminuyendo en un diez por ciento en comparación del año 2020.

Existen otras entidades que aumentaron sus cuentas por cobrar: Azzorti Venta Directa S.A. a un cuarenta y cinco por ciento, Farmaservicio a un sesenta y dos por ciento y Onconiológico Cia Ltda. a un cincuenta y dos por ciento, estas entidades aumentaron sus cuentas por cobrar versus total activos.

Es importante, recordar que las ventas a crédito representan un riesgo para la entidad, porque si no se cobra en su totalidad la cartera, se puede generar una pérdida para la empresa y sobre todo en las entidades que representa más del cincuenta por ciento las cuentas por cobrar del total activos, podemos concluir que se encuentran comprometidos los activos, esto puede traer un problema económico a futuro para la empresa. Por lo tanto, es importante que las empresas monitoreen sus ventas a crédito y, la recuperación de las mismas, con el objetivo de medir la liquidez con la que cuentan.

Finalmente, se presenta la proporción de Cuentas por Cobrar del 2022 versus total Activos en el Sector Comercio farmacéutico.

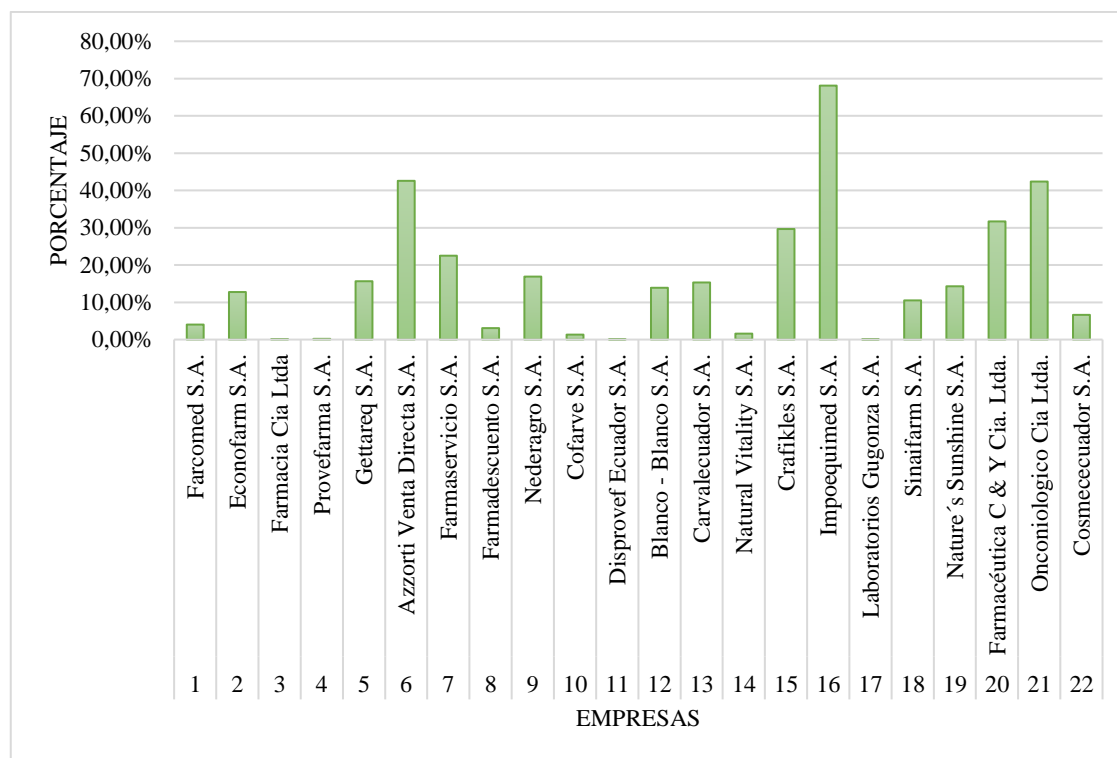


Figura 9. Proporción de las Cuentas por Cobrar 2022 versus Total Activos

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros (2022)

En el análisis de la figura 9, se observa el comportamiento de Impoequimed S.A., quien presenta una disminución en este año en las cuentas por cobrar, pasa a tener un setenta por ciento del total activos, versus lo ocurrido en el período 2021, en donde su porcentaje de proporción fue del noventa por ciento.

En la mayoría de las entidades del sector comercio farmacéutico, se identifica una disminución de las cuentas por cobrar versus los activos, con relación al año 2021. Las entidades disminuyeron sus cuentas por cobrar.

2.3. Provisión Cuentas Incobrables

Se realizó un análisis sobre la provisión cuentas incobrables, con el fin de conocer mediante que políticas empresariales se maneja esta cuenta contable y determinar su importante en sector comercio farmacéutico.

A continuación, se presenta el valor de la Provisión Cuentas Incobrables por cada entidad de la muestra, para los cuatro años de la muestra:

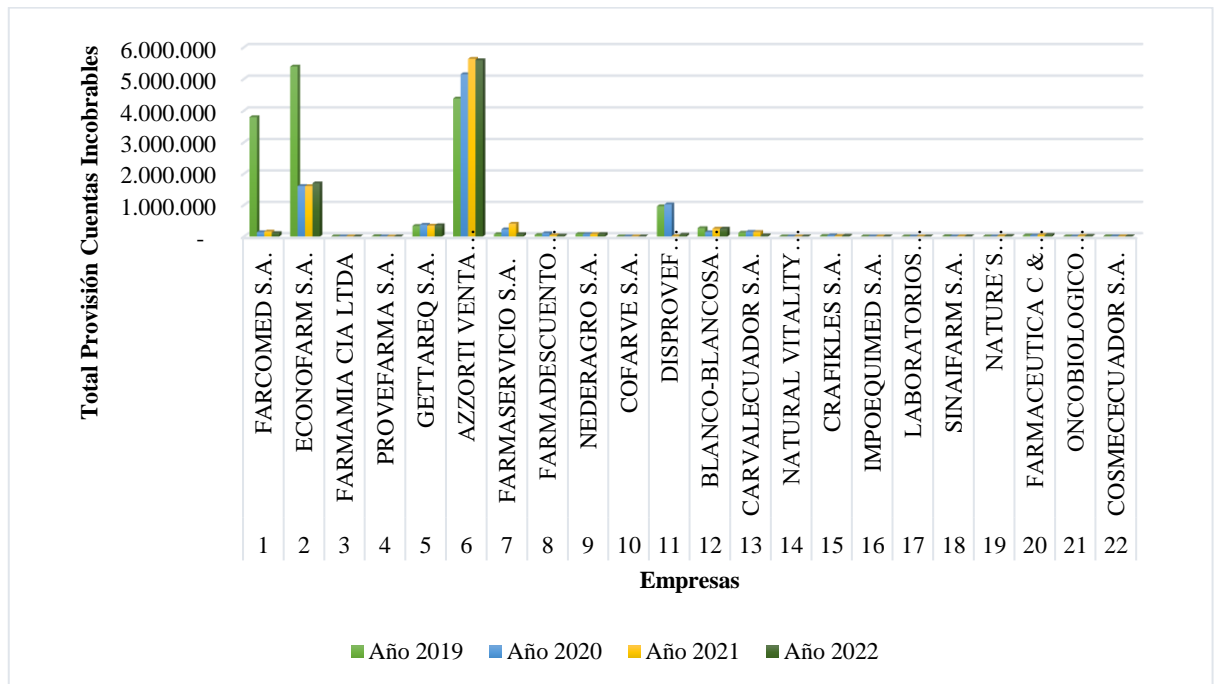


Figura 10. Provisión Cuentas Incobrables desde 2019 hasta 2022.

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros.

Como se observa en la Figura 7, existen alrededor de tres compañías: Azzorti Venta Directa S.A., Econofarm S.A. y Farcomed S.A. tienen valores superiores a un millón de dólares en la provisión de cuentas incobrables, y la diferencia de empresas de la muestra total tienen valores inferiores a un millón de dólares.

La estructura dice que la provisión se establece en función del análisis de la antigüedad de cartera por días de mora de los saldos por cobrar a clientes. Pero también se puede identificar que en otras las empresas cumplen con la provisión cuentas incobrables para formalizar la presentación de Estados Financieros porque al finalizar el año recuperan la totalidad de la cartera de Cuentas por Cobrar.

2.3.1. Análisis horizontal de Provisión Cuentas por Cobrar.

El objetivo de este análisis de la provisión cuentas incobrables, es examinar cómo ha variado la provisión a lo largo de los cuatro años analizados. Este tipo de análisis permite evaluar la tendencia y los cambios en la estimación de las cuentas por cobrar que probablemente no se cobrara.

A continuación, se presenta la variación horizontal de la Provisión Cuentas por Cobrar durante el año 2019-2020 en el sector comercio farmacéutico.

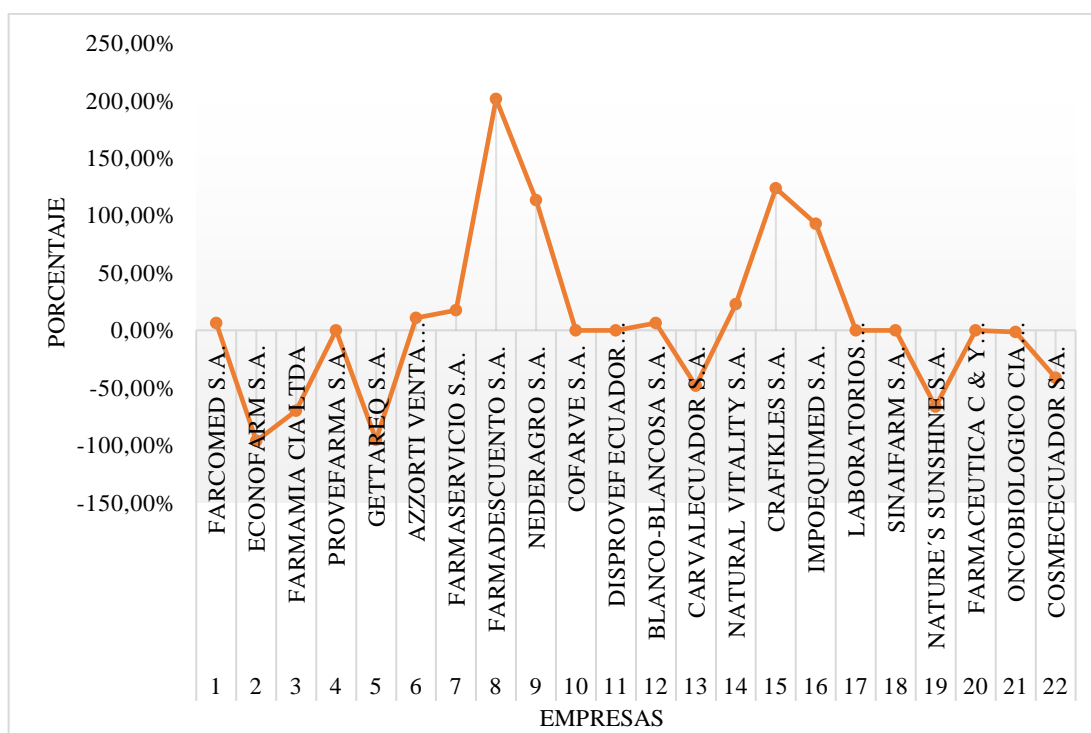


Figura 11. Variación horizontal en la Provisión Cuentas Incobrables 2019 a 2020

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros.

En la figura 11, se puede identificar que cuatro empresas, mantienen un porcentaje representativo de crecimiento durante el año 2020, respecto al 2019.

Una de las empresas que mayor aumento presenta en la Provisión cuentas incobrables con el doscientos por ciento es Farmaservicio, quien también en el análisis horizontal de las Cuentas por Cobrar, presenta en el mismo período el mismo porcentaje de aumento.

A continuación, se presenta la variación horizontal de la Provisión Cuentas Incobrables durante el año 2020-2021 en el sector comercio farmacéutico.

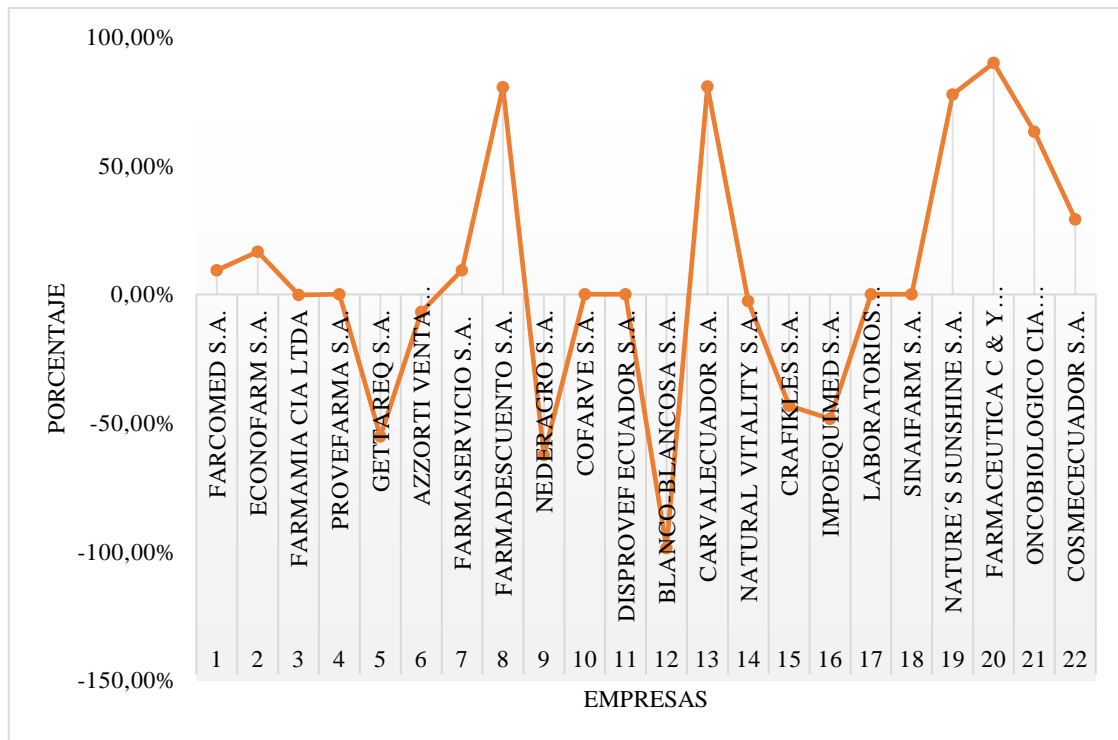


Figura 12. Variación horizontal de la Provisión Cuentas Incobrables 2020 a 2021

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros.

Continuando con el análisis, en la figura 12, se identificó cuatro empresas con un porcentaje alto en la provisión de cuentas por cobrar: Farmaservicio S.A. y Blanco – Blanco S.A. con un ochenta por ciento de crecimiento, Sinaifarm S.A. con un setenta por ciento, Nature’S Sunshine S.A. con un noventa por ciento, para el período 2020 – 2021. Pero también se identifica que la mayoría de entidades disminuyeron la provisión de cuentas por cobrar.

Se puede concluir con el análisis que, existen cinco empresas del sector comercio farmacéutico que mantienen la provisión cuentas incobrables superior al cincuenta por ciento. Y existe nueve compañías que se mantienen en el cero por ciento, se puede decir que durante la variación del 2020 a 2021, las nueve empresas ni aumentaron ni disminuyeron la provisión cuentas incobrables.

Finalmente, se presenta la variación horizontal de la Provisión Cuentas Incobrables durante el año 2021-2022 en el sector comercio farmacéutico.

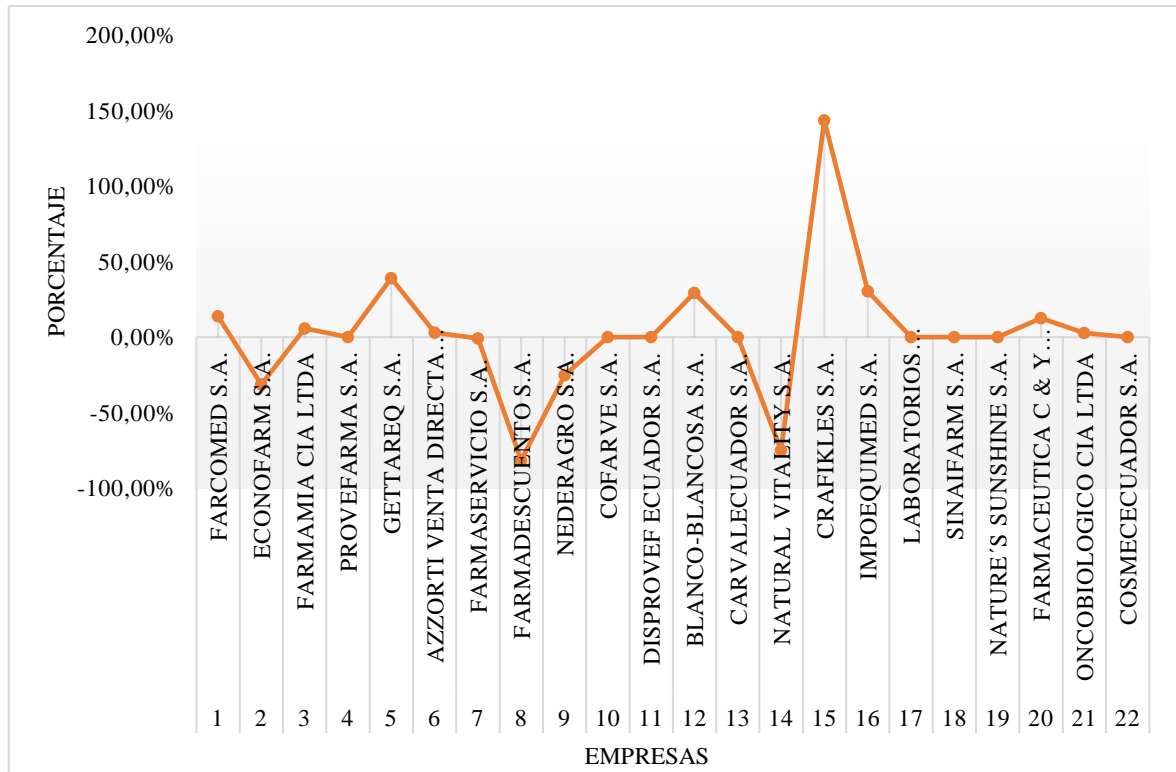


Figura 13. Variación horizontal de la Provisión Cuentas Incobrables 2021 a 2022

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros.

En el último análisis, en la figura 13, se identificó la empresa Natural Vitality S.A. con un ciento cincuenta por ciento de incremento en la provisión de cuentas incobrables, durante el periodo 2021 al 2022.

Se debe observar que durante el periodo 2021 al 2022, las empresas disminuyeron casi en un cero por ciento, se puede decir que Farmaservicio S.A. disminuyó a un cero por ciento, se dio esta disminución porque la entidad mantenía cuentas por cobrar al ochenta por ciento, al cobrar la cartera vencida, la provisión de cuentas incobrables se eliminó en su totalidad, se debe recordar que las entidades mantienen políticas para crédito y al finalizar cada año su cartera de crédito se cobra en su totalidad.

2.3.2. Análisis vertical de Provisión Cuentas Incobrables.

La investigación se realizó en base a la técnica del análisis vertical de provisión cuentas incobrables que implica evaluar la proporción que representa la provisión con respecto al total cuentas por cobrar comerciales durante los cuatro años.

En la representación de las figuras, se pudo evidenciar que las dos compañías, que han mantenido durante el periodo 2019 al 2022, una proporción alta de cuentas por cobrar son: Azzorti Venta Directa S.A. y Farmadescuento S.A.

A continuación, se presenta el análisis sobre la proporción de provisión cuentas incobrables versus cuentas por cobrar durante el año 2019:

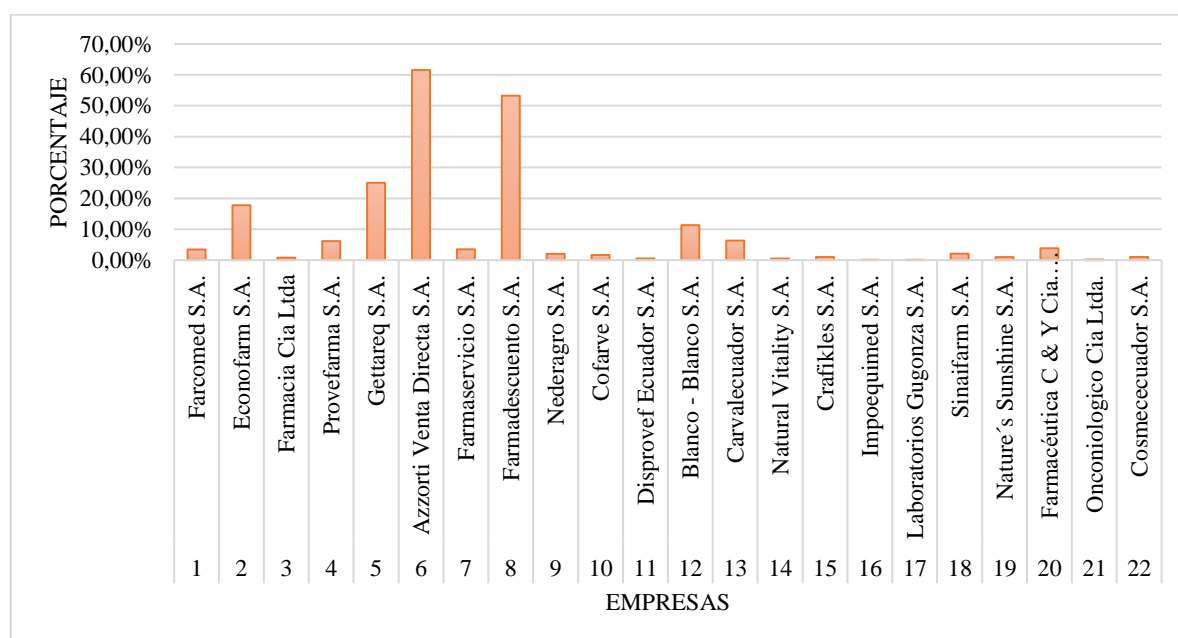


Figura 14. Proporción Provisión cuentas incobrables 2019 versus Cuentas por Cobrar

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros (2019).

En el análisis identificado en la figura 14, existen tres empresas que mantiene un porcentaje de provisión cuentas incobrables versus cuentas por cobrar, las entidades son las siguientes: Azzorti Venta Directa S.A. con sesenta por ciento y Farmadescuento S.A. con sesenta y cinco por ciento y Gettareq S.A. con un veinte por ciento, durante el periodo del 2019.

A continuación, se presenta el análisis sobre la proporción de provisión cuentas incobrables versus cuentas por cobrar durante el año 2020:

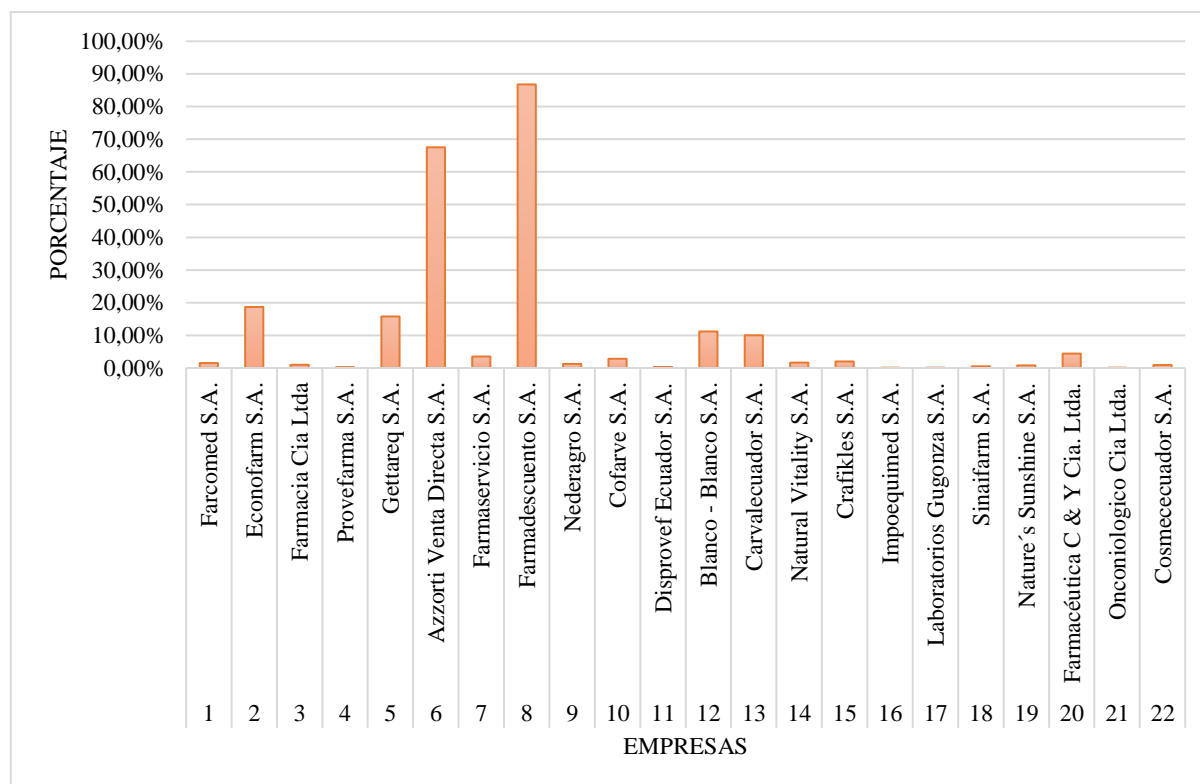


Figura 15. Proporción Provisión cuentas incobrables 2020 versus Cuentas por Cobrar

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros (2020).

Para el análisis de la figura 15, existen dos empresas que mantiene un porcentaje de provisión cuentas incobrables versus cuentas por cobrar, las entidades son las siguientes: Azzorti Venta Directa S.A. con sesenta y cinco por ciento y Farmadescuento S.A. con ochenta y cinco por ciento durante el periodo del 2019.

Se puede evidenciar que la empresa Farmadescuento S.A. mantiene un noventa por ciento de provisión cuentas incobrables, por la siguiente política de crédito, la entidad ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o en base a la experiencia histórica las cuentas por cobrar vencidas a 180 días, se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables, mediante el análisis de la posición financiera que mantiene la empresa.

Prosiguiendo, se presenta el análisis sobre la proporción de provisión cuentas incobrables versus cuentas por cobrar durante el año 2021, tenemos la Figura 16:

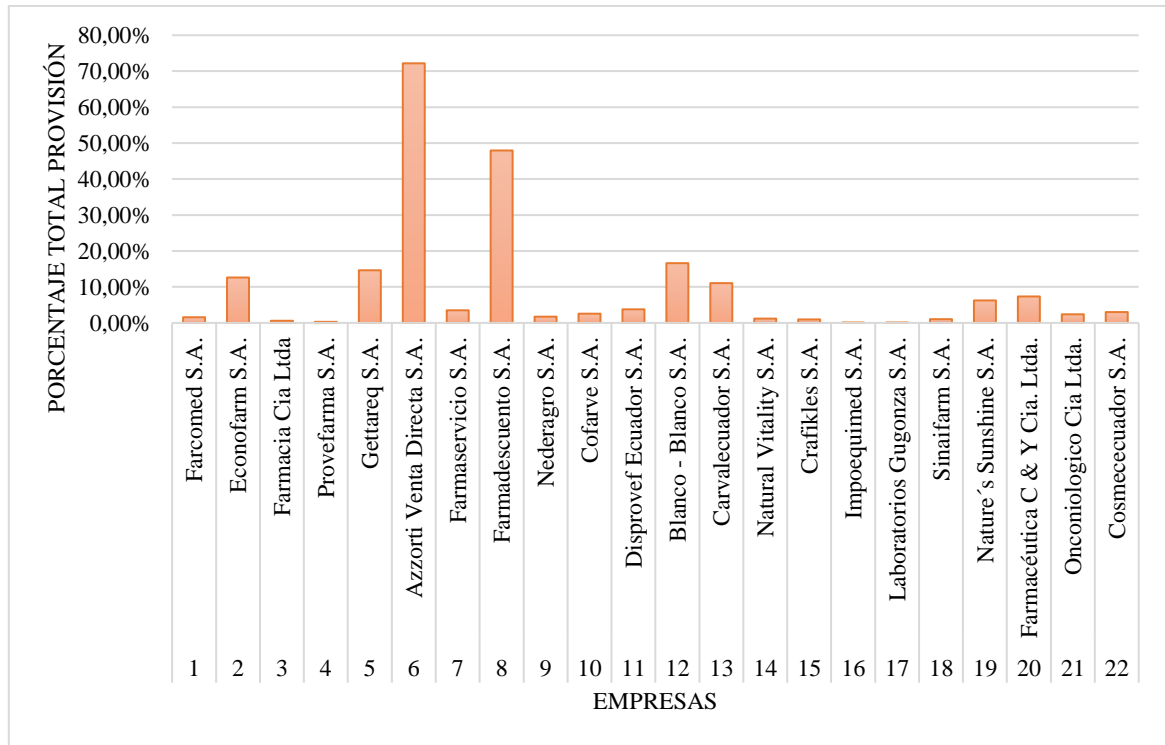


Figura 16. Proporción Provisión cuentas incobrables 2021 versus Cuentas por Cobrar.

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros (2021).

En la figura 16, existen dos empresas que mantiene un porcentaje alto de provisión cuentas incobrables versus cuentas por cobrar, las entidades son: Azzorti Venta Directa S.A. con setenta por ciento y Farmadescuento S.A. con cuarenta y cinco por ciento durante el periodo del 2021.

Al analizar el comportamiento de Azzorti Venta Directa S.A., se observa que disminuyó en este año, la provisión cuentas incobrables con un setenta y cinco por ciento de crecimiento, versus lo ocurrido en el período 2020, en donde su porcentaje de crecimiento fue sesenta por ciento. Pero la empresa Farmadescuento S.A. con ochenta y cinco por ciento en la provisión cuentas incobrables durante el periodo 2020, disminuyó con un cuarenta y cinco por ciento en el periodo 2021.

En cuanto, las otras entidades del sector comercio farmacéutico, se mantienen con un porcentaje que va desde el cero por ciento hasta el veinte por ciento que representa la provisión de cuentas incobrables versus cuentas por cobrar.

Finalmente, se presenta el análisis sobre la proporción de provisión cuentas incobrables versus cuentas por cobrar durante el año 2022:

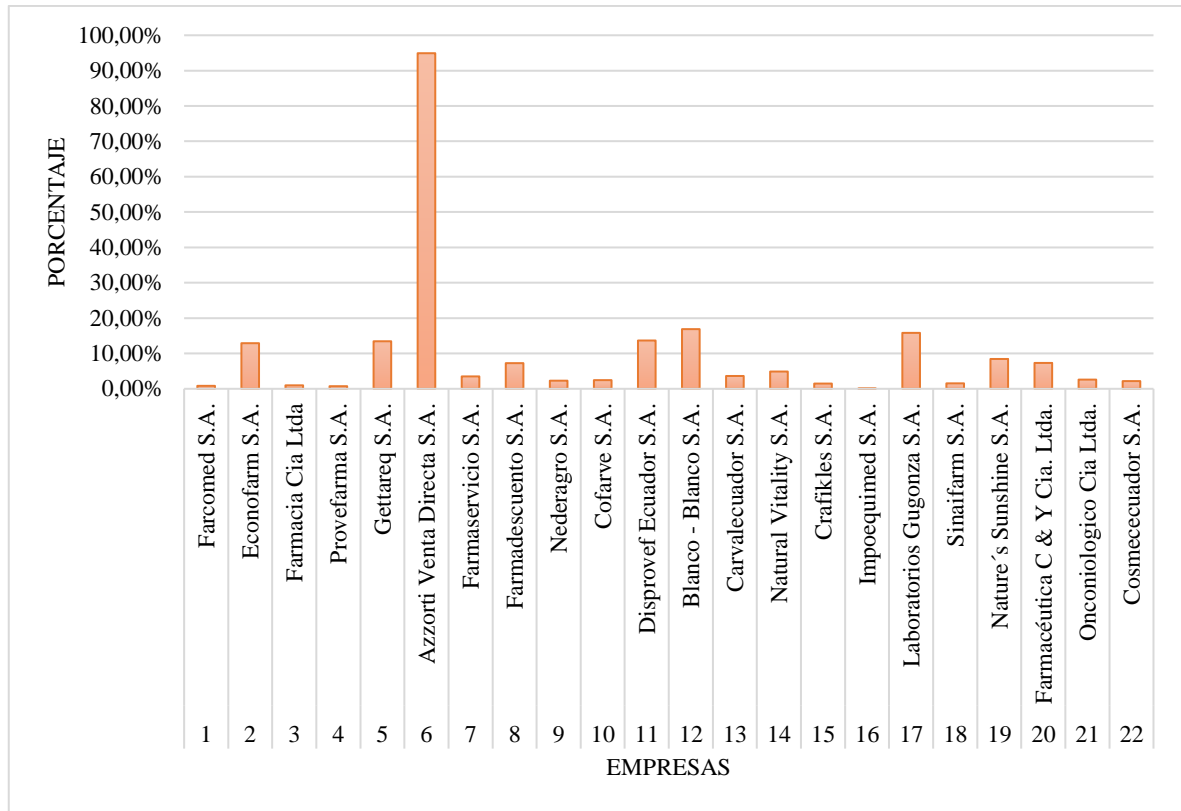


Figura 17. Proporción Provisión cuentas incobrables 2022 versus Cuentas por Cobrar

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y seguros (2022).

En la figura 17, existe la empresa Azzorti Venta Directa S.A que mantiene un porcentaje de provisión cuentas incobrables versus cuentas por cobrar, con noventa por ciento de incremento durante el periodo del 2022.

En la empresa, Azzorti Venta Directa S.A., durante la investigación se encontró una glosa emitida por parte del SRI, durante el periodo 2022, que dice lo siguiente: El Servicio de Rentas Internas emitió el 23 de marzo 2022, un acta de determinación Nro. DZ9-ASODETC21-000005 con el objetivo de analizar el cumplimiento de la obligación tributaria de la revisión de Glosas. En el Sri emite por un valor de \$ 146 823,00 dólares

En cuanto, las otras entidades del sector comercio farmacéutico, se mantienen en un porcentaje que va desde el cero por ciento hasta el veinte por ciento que representa la provisión cuentas incobrables versus cuentas por cobrar.

2.4. Métodos de Provisión Cuentas Incobrables

En los métodos de la provisión cuentas incobrables, se realizó una tabulación de datos en forma de matriz, clasificando los métodos que utiliza cada empresa, se debe aclarar que las entidades mantienen el mismo método de provisión cuentas incobrables, durante los cuatro años.

A continuación, se presenta la figura 17, con los métodos de provisión cuentas incobrables utilizados por las empresas desde el periodo 2019 hasta el 2022.

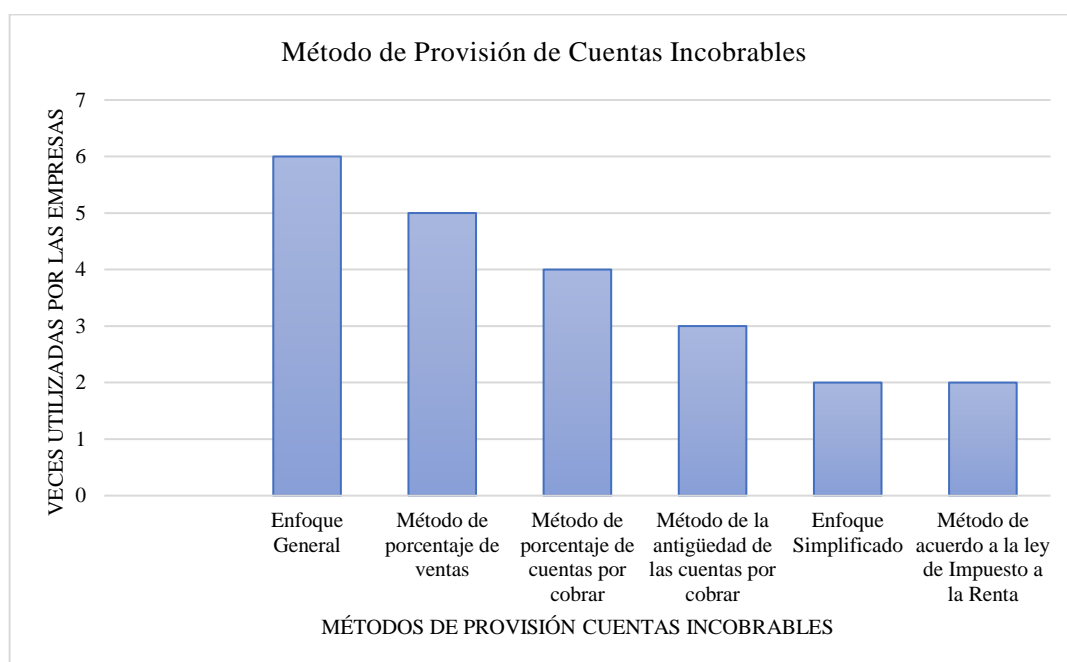


Figura 18. Método de Provisión de Cuentas Incobrables desde 2019 hasta 2022

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y Seguros.

El método más utilizado de provisión de cuentas incobrables, es el enfoque general, el cual se conoce también como el de las pérdidas crediticias esperadas, en donde, la Provisión Cuentas incobrables se reconoce sobre eventos de incumplimiento o mora que puedan ser posibles dentro de los próximos 12 meses. Esto significa que las empresas deben estimar cuántas deudas podrían no ser pagadas en los próximos 12 meses y reconocer estas pérdidas en sus estados financieros.

2.5. Análisis vertical del efecto del gasto de cuentas incobrables en los ingresos operativos

El objetivo del análisis vertical es determinar el efecto del gasto cuentas incobrables sobre los ingresos operativos, la investigación se realizará desde el 2019 hasta 2022.

A continuación, se presenta el análisis proporción del efecto del gasto de cuentas incobrables en los ingresos operativos desde el 2019 hasta 2022:

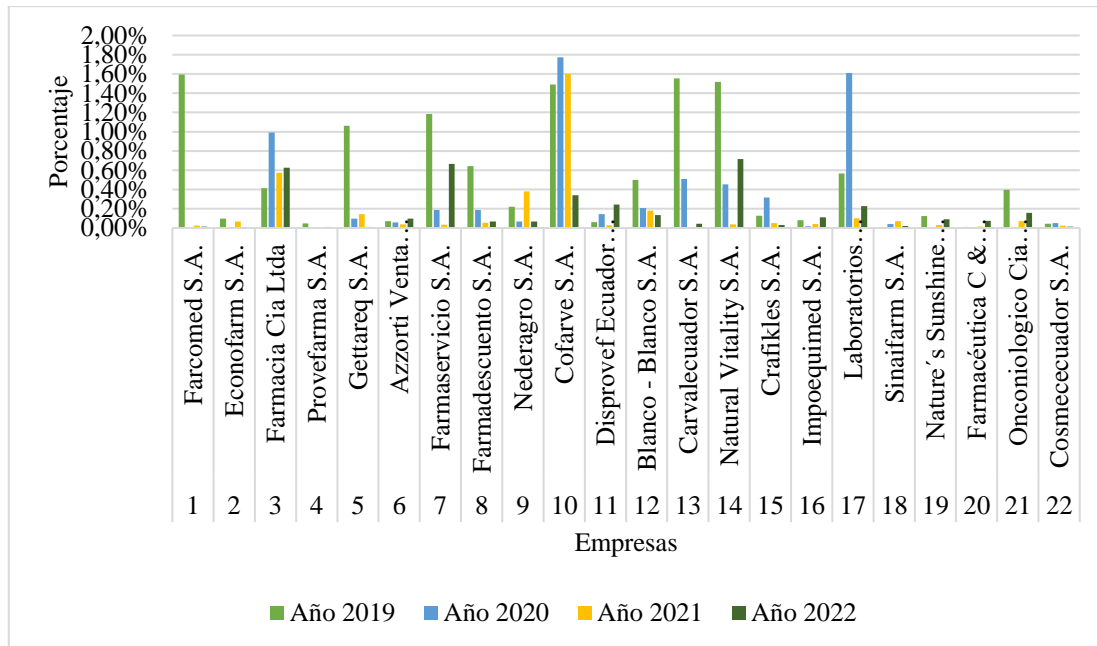


Figura 19. Proporción Efecto del gasto de cuentas incobrables versus ingresos operativos desde el 2019 hasta 2022

Fuente: Superintendencia de Compañías, valores y Seguros.

Durante la figura 18, se puede observar que cinco entidades mantienen un porcentaje superior al uno coma cuarenta por ciento, que son: Farcomed S.A., Cofarve S.A., Carvalecuador S.A., Natural Vitality S.A. y Laboratorios Gugonza S.A.

Pero existen alrededor de diecisiete entidades del sector comercio farmacéutico, que el efecto del gasto cuentas incobrables sobre los ingresos operativos, varía entre el cero por ciento a uno por ciento.

Este efecto se puede dar, porque las entidades mantienen políticas de crédito, que varía por los días de crédito que se determina para cada uno de sus clientes, también porque el sector comercio farmacéutico, por lo general, realiza ventas a contado.

3. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

3.1 Conclusiones

El proyecto tuvo como objetivo, analizar la estructura de la Provisión Cuentas Incobrables en compañías del sector comercio farmacéutico en el Ecuador durante el período 2019 hasta el 2022,

El sector comercio farmacéutico, no es tan amplio en comparación con otros sectores, fue un punto débil dentro del análisis de la información. Porque inicialmente se pensó trabajar con cincuenta empresas, pero durante la investigación solo se pudieron tabular veinte y dos empresas. Se descartaron 28 empresas porque dentro de la información financiera que se presenta en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las entidades no incluyen la información necesaria, o presentan datos con algunos inconvenientes, como hojas en blanco, falta de estructura adecuada en los Estados Financieros.

En las cuentas por cobrar el sector comercio farmacéutico, por lo general cobran la totalidad de la cartera a crédito, y esa parte es interesante. Porque, el sector puede realizar ventas a crédito, pero durante el año se cobra en su totalidad.

En el análisis vertical de las cuentas por cobrar versus activos, se puede identificar que las cuentas por cobrar representan un gran porcentaje de los activos, eso quiere decir que las entidades mantienen sus activos comprometidos con las cuentas por cobrar.

En análisis vertical de provisión cuentas incobrables versus cuentas por cobrar, se puede concluir que, dos entidades mantienen un porcentaje alto en la provisión cuentas incobrables, Azzorti Venta Directa S.A. se puede identificar por un mal cálculo realizado, la segunda empresa Farmadescuento S.A., por la política a crédito que mantiene, cuando las cuentas por cobrar tienen 180 días, las veinte empresas restantes mantienen una provisión cuentas incobrables similar y estable.

En el sector comercio farmacéutico, las empresas utilizan con mayor frecuencia el método Enfoque general, para realizar la provisión de cuentas incobrables.

El efecto del gasto de cuentas incobrables versus los ingresos operativos, el porcentaje es pequeño, porque al 31 de diciembre de cada año, las entidades cobraron casi la totalidad de sus cuentas por cobrar y no representan pérdidas para las empresas.

3.2 Recomendaciones

Se pudo observar que, en base a la información revelada y disponible en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se pueden identificar algunas inconsistencias en la documentación presentada. Por lo tanto, se debe incrementar controles de verificación de la información cargada en el sector comercio farmacéutico, el proceso lo deberían realizar al finalizar cada año, y si las entidades no presentan la documentación correcta se debe sancionar con una multa representativa.

En las cuentas por cobrar, las entidades que mantienen un índice alto deberían implementar un departamento de análisis de riesgo, en donde se mantengan monitoreados los valores de cuentas por cobrar, determinado un método de cobranza o adoptar las políticas de crédito que mantienen otras empresas.

Se recomienda evaluar el método de provisión cuentas incobrables usado, para verificar que responde a las necesidades actuales de las empresas, ya que en la investigación se pudo determinar que no han variado su método de cálculo.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Audidores & Consultores Latam. (12 de Marzo de 2012). *Provisión Cuentas Incobrables*.
Obtenido de <https://acl.com.ec/provision-de-cuentas-incobrables/#:~:text=De%20acuerdo%20a%20la%20normativa,10%25%20de%20la%20cartera%20total>.
- Buffett, W. (2009). *Inversión Empresas Competitivas*. Gestión 2000.
- Cevallos, G., & Mejia, H. (Abril de 2020). *Sector farmacéutico en el Ecuador*. Obtenido de https://perspectiva.ide.edu.ec/investiga/wp-content/uploads/2020/04/Perspectiva-2020-04_2.pdf
- CPA. (2020). Obtenido de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): La adopción de las NIIF aumenta la confianza de los inversionistas y analistas, ya que saben que la información financiera se presenta de manera consistente y transparente
- Deloitte. (2021). Obtenido de <https://www2.deloitte.com/global/es/pages/finance/topics/international-financial-reporting-standards.html>
- Drucker, P. F. (1999). *Contabilidad, industria y profesiones*.
- Gasbarrino, S. (14 de Noviembre de 2022). *Hubspot*. Obtenido de ¿Qué son las NIIF? y ¿Por qué son importantes en las empresas?: <https://blog.hubspot.es/sales/que-son-niif>
- Greuning, H. V., & Koen, M. (2005). *Estándares internacionales de información financiera: guía práctica*. Washington.
- Hornrgren, C. T. (2017). *Contabilidad de Hornrgren Décima Edición*. Pearson.
- IABS. (2018). *El Marco Conceptual para la Información*. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/EI%20Marco%20Conceptual%20para%20la%20Informaci%C3%B3n%20Financiera.pdf>

- IASB. (2009). Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/NiIF_PYMES.pdf
- IASB. (2019). *Instrumentos Financieros NIIF 9*. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NiIF%209%20-%20Instrumentos%20Financieros.pdf>
- IFRS. (2017). *Ingresos de Actividades Ordinarias*. Obtenido de NIIF 15: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NiIF%2015%20-%20Ingresos%20de%20Actividades%20Ordinarias%20Procedentes%20de%20Contratos%20con%20Clientes.pdf>
- Kiyosaki, R. T. (2013). Obtenido de <https://jimdo-storage.global.ssl.fastly.net/file/7783291d-2e25-446a-af22-3783047ca6c1/Padre%20rico%20padre%20pobre%20-%20Robert%20Toru%20Kiyosaki.pdf>
- Learning, S. (2020). *Contabilidad Financiera*. Obtenido de https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24819w/L1CO102/PF_L1CO102_S2.pdf
- Ley de Régimen Tributario Interno. (2018). *Lexisfinder*. Obtenido de <https://www.ces.gob.ec/lotaip/2018/Agosto/Anexos-literal-a2/LEY%20DE%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO,%20LRTI.pdf>
- Mahajan, R. y. (2012). *Contables muy pequeños*.
- Marquez, M. (25 de febrero de 2015). Obtenido de <https://contadorcontado.com/2015/02/25/como-registrar-una-cuenta-incobrable/>
- Martínez Sánchez, Á. (25 de Noviembre de 2020). *Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros*. Obtenido de <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2021). *Ingresos de Capital*. Obtenido de <https://www.finanzas.gob.ec/ingresos-de-capital/>

- Pacheco, Apostólico y Asociados. (01 de Enero de 2019). *Alerta – Función técnica*.
Obtenido de PWC:
https://www.pwc.com/ve/es/publicaciones/assets/PublicacionesNew/Boletines/Alerta_Funcion_Tecnica_Ene2019.pdf
- Rojas, B. (14 de Agosto de 2019). *El enfoque simplificado como alternativa de medición al deterioro IFRS 9*. Obtenido de Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia: <https://incp.org.co/enfoque-simplificado-alternativa-medicion-al-deterioro-ifrs-9/>
- Rojas, O. (2018). *Historia de las NIC , NIIF*. Obtenido de https://www.youtube.com/watch?v=GhE_ciAI_fc
- Ruiz, E., Sadobal, C., & Leal, J. (Mayo de 2022). *Instrumentos Financieros Cuentas por Cobrar Comerciales*. Obtenido de [http://repository.unipiloto.edu.co/bitstream/handle/20.500.12277/12050/INSTRUMENTOS%20FINANCIEROS%20CUENTAS%20POR%20COBRAR%20COMERCIALES%20%20AGOSTO%202022.pdf?sequence=1&isAllowed=n#:~:text=La%20NIIF%20%20establece%20que,la%20realizaci%C3%B3n%20de%20la%](http://repository.unipiloto.edu.co/bitstream/handle/20.500.12277/12050/INSTRUMENTOS%20FINANCIEROS%20CUENTAS%20POR%20COBRAR%20COMERCIALES%20%20AGOSTO%202022.pdf?sequence=1&isAllowed=n#:~:text=La%20NIIF%20%20establece%20que,la%20realizaci%C3%B3n%20de%20la%20)
- Última Hora- Noticias. (31 de Mayo de 2021). *Las empresas del sector farmacéutico aumentaron ingresos según ranking*. Obtenido de <https://ultimahoraec.com/2021/05/31/las-empresas-del-sector-farmaceutico-aumentaron-ingresos-segun-ranking/#:~:text=De%20las%2012%20empresas%20m%C3%A1s,27%20y%2016%2C79%20%25>.
- UTEL Universidad. (2018). *Contabilidad Financiera II*. Obtenido de https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24819w/L1CO102/PF_L1CO102_S2.pdf
- Weygandt, K. y. (2018). *Accounting Principles*.

ANEXOS

Anexo 1. Activos desde 2019 hasta 2022

| No. | EMPRESA | ACTIVOS | | | |
|-----|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| 1 | Farcomed S.A. | 244.216.383,00 | 259.773.557,00 | 284.066.175,00 | 323.600.389,00 |
| 2 | Ecoform S.A. | 94.622.980,00 | 99.722.598,00 | 99.297.148,00 | 103.086.975,00 |
| 3 | Farmamia CIA LTDA | 17.976.385,00 | 23.614.052,00 | 31.417.839,00 | 39.879.977,00 |
| 4 | Proverfarm S.A. | 54.388.855,00 | 52.679.439,00 | 48.219.935,00 | 56.567.127,00 |
| 5 | Gettareq S.A. | 14.960.296,00 | 17.304.180,00 | 19.742.283,00 | 17.007.137,00 |
| 6 | Azzorti Venta Directa S.A. | 15.486.991,00 | 15.329.194,00 | 16.163.278,00 | 13.839.754,00 |
| 7 | Farmaservicio S.A. | 12.406.818,00 | 16.470.205,00 | 18.911.315,00 | 9.529.889,00 |
| 8 | Farmadescuento S.A. | 7.746.649,00 | 9.036.193,00 | 13.137.291,00 | 13.365.547,00 |
| 9 | Nederagro S.A. | 18.923.209,00 | 18.685.396,00 | 18.626.735,00 | 19.947.350,00 |
| 10 | Cofarve S.A. | 3.759.288,00 | 4.265.483,00 | 4.771.588,00 | 5.277.693,00 |
| 11 | Disprovef Ecuador S.A. | 415.563.262,00 | 612.558.886,00 | 783.682.786,00 | 850.169.236,00 |
| 12 | Blanco-blancosa S.A. | 10.027.931,00 | 9.212.270,00 | 10.227.627,00 | 10.667.851,00 |
| 13 | Carvalecuador S.A. | 4.528.897,00 | 5.499.377,00 | 6.086.166,00 | 6.544.849,00 |
| 14 | Natural Vitality S.A. | 4.372.114,00 | 4.909.204,00 | 4.636.159,00 | 4.568.833,00 |
| 15 | Crafikles S.A. | 7.484.817,00 | 5.433.868,00 | 5.182.662,00 | 5.597.569,00 |
| 16 | Impoequimed S.A. | 5.563.803,00 | 5.038.931,00 | 5.608.133,00 | 6.720.101,00 |
| 17 | Laboratorios Gugonza S.A. | 10.686.899,46 | 12.199.157,00 | 11.603.282,89 | 9.891.881,61 |
| 18 | Sinaifarm S.A. | 26.389.021,00 | 3.063.552,00 | 3.237.759,00 | 3.068.349,00 |
| 19 | Nature´s Sunshine S.A. | 1.650.590,00 | 2.047.065,00 | 1.674.583,00 | 1.493.895,00 |
| 20 | Farmaceutica C & Y Cia. Ltda. | 1.905.326,00 | 1.884.051,00 | 2.138.030,00 | 2.324.330,00 |
| 21 | Oncobiologico Cia Ltda. | 99.892.416,00 | 150.089.097,00 | 1.534.668,70 | 1.769.419,32 |
| 22 | Cosmecuador S.A. | 7.910.695,00 | 5.927.274,00 | 4.781.765,00 | 4.752.695,00 |

Fuente: Superintendencia de Compañía Valores y Seguros

Anexo 2. Cuentas por Cobrar desde 2019 hasta 2022

| No. | EMPRESA | CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES | | | |
|-----|-------------------------------|--------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| 1 | Farcomed S.A. | 9.871.030,00 | 8.988.204,00 | 10.068.975,00 | 13.007.310,00 |
| 2 | Ecoform S.A. | 7.622.686,00 | 8.609.250,00 | 12.703.468,00 | 13.142.019,00 |
| 3 | Farmamia CIA LTDA | 70.892,00 | 57.935,00 | 95.151,00 | 57.667,00 |
| 4 | Proverfarm S.A. | 131.856,00 | 144.869,00 | 55.199,00 | 109.727,00 |
| 5 | Gettareq S.A. | 1.342.112,00 | 2.361.291,00 | 2.370.427,00 | 2.660.514,00 |
| 6 | Azzorti Venta Directa S.A. | 7.119.284,00 | 7.623.441,00 | 7.806.339,00 | 5.891.214,00 |
| 7 | Farmaservicio S.A. | 2.147.201,00 | 6.471.537,00 | 11.690.080,00 | 2.143.406,00 |
| 8 | Farmadescuento S.A. | 93.326,00 | 122.228,00 | 83.096,00 | 410.378,00 |
| 9 | Nederagro S.A. | 3.838.622,00 | 6.248.029,00 | 4.460.364,00 | 3.368.145,00 |
| 10 | Cofarve S.A. | 102.255,00 | 60.639,00 | 66.878,00 | 69.982,00 |
| 11 | Disprovef Ecuador S.A. | 178.504.485,00 | 337.623.334,00 | 377.466,21 | 409.954,92 |
| 12 | Blanco-blancosa S.A. | 2.367.209,00 | 1.237.635,00 | 1.505.076,00 | 1.481.657,00 |
| 13 | Carvalecuador S.A. | 1.926.220,00 | 1.493.554,00 | 1.315.116,00 | 1.002.011,00 |
| 14 | Natural Vitality S.A. | 222.368,00 | 156.645,00 | 121.996,00 | 72.695,00 |
| 15 | Crafikles S.A. | 1.889.343,00 | 1.826.641,00 | 1.943.827,00 | 1.659.299,00 |
| 16 | Impoequimed S.A. | 4.992.250,00 | 4.954.878,00 | 5.141.336,00 | 4.576.460,00 |
| 17 | Laboratorios Gugonza S.A. | 1.470.048,17 | 3.698.729,12 | 3.189.611,18 | 2.883,15 |
| 18 | Sinaifarm S.A. | 398.219,00 | 541.712,00 | 479.144,00 | 322.326,00 |
| 19 | Nature´s Sunshine S.A. | 162.498,00 | 200.299,00 | 256.205,00 | 213.445,00 |
| 20 | Farmaceutica C & Y Cia. Ltda. | 848.712,00 | 728.361,00 | 713.014,00 | 736.411,00 |
| 21 | Oncobiologico Cia Ltda. | 575.306,10 | 887.620,07 | 815.035,28 | 749.769,01 |
| 22 | Cosmecuator S.A. | 675.412,00 | 754.230,00 | 227.296,00 | 314.821,00 |

Fuente: Superintendencia de Compañía Valores y Seguros.

Anexo 3. Análisis horizontal Cuentas por Cobrar 2019 hasta 2022

| No. | EMPRESAS | 2019 a 2020 | 2021 a 2020 | 2022 a 2021 |
|-----|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 1 | Farcomed S.A. | -8,94% | 12,02% | 29,18% |
| 2 | Ecoform S.A. | 12,94% | 47,56% | 3,45% |
| 3 | Farmamia CIA LTDA | -18,28% | 64,24% | -39,39% |
| 4 | Proverfarm S.A. | 9,87% | -61,90% | 98,78% |
| 5 | Gettareq S.A. | 75,94% | 0,39% | 12,24% |
| 6 | Azzorti Venta Directa S.A. | 7,08% | 2,40% | -24,53% |
| 7 | Farmaservicio S.A. | 201,39% | 80,64% | -81,66% |
| 8 | Farmadescuento S.A. | 30,97% | -32,02% | 393,86% |
| 9 | Nederagro S.A. | 62,77% | -28,61% | -24,49% |
| 10 | Cofarve S.A. | -40,70% | 10,29% | 4,64% |
| 11 | Disprovef Ecuador S.A. | 89,14% | -99,89% | 8,61% |
| 12 | Blanco-blancosa S.A. | -47,72% | 21,61% | -1,56% |
| 13 | Carvalecuador S.A. | -22,46% | -11,95% | -23,81% |
| 14 | Natural Vitality S.A. | -29,56% | -22,12% | -40,41% |
| 15 | Crafikles S.A. | -3,32% | 6,42% | -14,64% |
| 16 | Impoequimed S.A. | -0,75% | 3,76% | -10,99% |
| 17 | Laboratorios Gugonza S.A. | 151,61% | -13,76% | -99,91% |
| 18 | Sinaifarm S.A. | 36,03% | -11,55% | -32,73% |
| 19 | Nature´s Sunshine S.A. | 23,26% | 27,91% | -16,69% |
| 20 | Farmacéutica C & Y Cia. Ltda. | -14,18% | -2,11% | 3,28% |
| 21 | Oncobiológico Cia Ltda. | 54,29% | -8,18% | -8,01% |
| 22 | Cosmecuator S.A. | 11,67% | -69,86% | 38,51% |

Fuente: Superintendencia de Compañía Valores y Seguros.

Anexo 4. Análisis vertical Cuentas por Cobrar 2019 hasta 2022

| No. | Empresas | Variación | | | |
|-----|----------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| 1 | Farcomed S.A. | 4,04% | 3,46% | 3,54% | 4,02% |
| 2 | Econofarm S.A. | 8,06% | 8,63% | 12,79% | 12,75% |
| 3 | Farmacia Cia Ltda | 0,39% | 0,25% | 0,30% | 0,14% |
| 4 | Provefarma S.A. | 0,24% | 0,28% | 0,11% | 0,19% |
| 5 | Gettareq S.A. | 8,97% | 13,65% | 12,01% | 15,64% |
| 6 | Azzorti Venta Directa S.A. | 45,97% | 49,73% | 48,30% | 42,57% |
| 7 | Farmaservicio S.A. | 17,31% | 39,29% | 61,82% | 22,49% |
| 8 | Farmadescuento S.A. | 1,20% | 1,35% | 0,63% | 3,07% |
| 9 | Nederagro S.A. | 20,29% | 33,44% | 23,95% | 16,89% |
| 10 | Cofarve S.A. | 2,72% | 1,42% | 1,40% | 1,33% |
| 11 | Disprovef Ecuador S.A. | 42,95% | 55,12% | 0,05% | 0,05% |
| 12 | Blanco - Blanco S.A. | 23,61% | 13,43% | 14,72% | 13,89% |
| 13 | Carvalecuador S.A. | 42,53% | 27,16% | 21,61% | 15,31% |
| 14 | Natural Vitality S.A. | 5,09% | 3,19% | 2,63% | 1,59% |
| 15 | Crafikles S.A. | 25,24% | 33,62% | 37,51% | 29,64% |
| 16 | Impoequimed S.A. | 89,73% | 98,33% | 91,68% | 68,10% |
| 17 | Laboratorios Gugonza S.A. | 13,76% | 0,30% | 27,49% | 0,03% |
| 18 | Sinaifarm S.A. | 1,51% | 17,68% | 14,80% | 10,50% |
| 19 | Nature´s Sunshine S.A. | 9,84% | 9,78% | 15,30% | 14,29% |
| 20 | Farmacéutica C & Y Cia. | 44,54% | 38,66% | 33,35% | 31,68% |
| 21 | Onconiologico Cia Ltda. | 0,58% | 0,59% | 53,11% | 42,37% |
| 22 | Cosmececuador S.A. | 8,54% | 12,72% | 4,75% | 6,62% |

Fuente: Superintendencia de Compañía Valores y Seguros.

Anexo 5. Provisión Cuentas Incobrables desde 2019 hasta 2022.

| No. | EMPRESA | PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES | | | |
|-----|-------------------------------|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| 1 | Farcomed S.A. | 3.794.457,00 | 135.464,00 | 157.958,00 | 108.376,00 |
| 2 | Ecoform S.A. | 5.394.362,00 | 1.607.575,00 | 1.603.898,00 | 1.694.671,00 |
| 3 | Farmamia CIA LTDA | 564,00 | 564,00 | 564,00 | 564,00 |
| 4 | Proverfarm S.A. | 8.110,00 | 364,00 | 163,00 | 805,00 |
| 5 | Gettareq S.A. | 335.974,20 | 372.295,72 | 346.912,84 | 357.563,72 |
| 6 | Azzorti Venta Directa S.A. | 4.382.334,00 | 5.149.409,00 | 5.635.513,00 | 5.591.921,00 |
| 7 | Farmaservicio S.A. | 75.152,04 | 226.503,80 | 409.152,80 | 75.019,21 |
| 8 | Farmadescuento S.A. | 49.694,00 | 106.076,00 | 39.845,00 | 29.765,00 |
| 9 | Nederagro S.A. | 77.236,00 | 77.236,00 | 77.236,00 | 77.236,00 |
| 10 | Cofarve S.A. | 1.712,00 | 1.712,00 | 1.712,00 | 1.712,00 |
| 11 | Disprovef Ecuador S.A. | 962.658,00 | 1.024.032,00 | 14.230,44 | 55.988,44 |
| 12 | Blanco-blancosa S.A. | 268.110,00 | 138.222,00 | 250.000,00 | 250.000,00 |
| 13 | Carvalecuador S.A. | 121.712,00 | 149.237,00 | 145.481,00 | 36.289,00 |
| 14 | Natural Vitality S.A. | 1.146,00 | 2.564,00 | 1.456,00 | 3.546,00 |
| 15 | Crafikles S.A. | 18.893,00 | 36.392,00 | 18.794,00 | 24.493,00 |
| 16 | Impoequimed S.A. | 1.250,00 | 1.250,00 | 1.250,00 | 1.250,00 |
| 17 | Laboratorios Gugonza S.A. | 456,00 | 456,00 | 456,00 | 456,00 |
| 18 | Sinaifarm S.A. | 8.323,00 | 2.789,00 | 4.958,00 | 4.958,00 |
| 19 | Nature´s Sunshine S.A. | 1.600,00 | 1.600,00 | 16.000,00 | 18.000,00 |
| 20 | Farmaceutica C & Y Cia. Ltda. | 32.584,00 | 32.098,00 | 52.412,00 | 53.851,00 |
| 21 | Oncobiologico Cia Ltda. | 1.107,57 | 647,82 | 19.468,45 | 19.468,45 |
| 22 | Cosmecuador S.A. | 6.843,00 | 6.843,00 | 6.843,00 | 6.843,00 |

Fuente: Superintendencia de Compañía Valores y Seguros.

Anexo 6. Análisis horizontal Provisión Cuentas Incobrables 2019 hasta 2022

| No. | EMPRESA | 2019 a 2020 | 2021 a 2020 | 2022 a 2021 |
|------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1 | Farcomed S.A. | 6,37% | 9,35% | 13,92% |
| 2 | Ecoform S.A. | -96,43% | 16,61% | -31,39% |
| 3 | Farmamia CIA LTDA | -70,20% | -0,23% | 5,66% |
| 4 | Proverfarm S.A. | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| 5 | Gettareq S.A. | -95,51% | -55,22% | 39,00% |
| 6 | Azzorti Venta Directa S.A. | 10,81% | -6,82% | 3,07% |
| 7 | Farmaservicio S.A. | 17,50% | 9,44% | -0,77% |
| 8 | Farmadescuento S.A. | 201,39% | 80,64% | -81,66% |
| 9 | Nederagro S.A. | 113,46% | -62,44% | -25,30% |
| 10 | Cofarve S.A. | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| 11 | Disprovef Ecuador S.A. | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| 12 | Blanco-blancosa S.A. | 6,38% | -98,61% | 29,34% |
| 13 | Carvalecuador S.A. | -48,45% | 80,87% | 0,00% |
| 14 | Natural Vitality S.A. | 22,61% | -2,52% | -75,06% |
| 15 | Crafikles S.A. | 123,73% | -43,21% | 143,54% |
| 16 | Impoequimed S.A. | 92,62% | -48,36% | 30,32% |
| 17 | Laboratorios Gugonza S.A. | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| 18 | Sinaifarm S.A. | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| 19 | Nature´s Sunshine S.A. | -66,49% | 77,77% | 0,00% |
| 20 | Farmaceutica C & Y Cia. Ltda. | 0,00% | 90,00% | 12,50% |
| 21 | Oncobiologico Cia Ltda. | -1,49% | 63,29% | 2,75% |
| 22 | Cosmecuador S.A. | -41,51% | 29,23% | 0,00% |

Fuente: Superintendencia de Compañía Valores y Seguros.

Anexo 7. Análisis vertical Provisión Cuentas Incobrables 2019 hasta 2022

| No. | Empresas | Variación | | | |
|-----|-------------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| 1 | Farcomed S.A. | 3,44% | 1,51% | 1,57% | 0,83% |
| 2 | Econofarm S.A. | 17,77% | 18,67% | 12,63% | 12,90% |
| 3 | Farmacia Cia Ltda | 0,80% | 0,97% | 0,59% | 0,98% |
| 4 | Provefarma S.A. | 6,15% | 0,25% | 0,30% | 0,73% |
| 5 | Gettareq S.A. | 25,03% | 15,77% | 14,64% | 13,44% |
| 6 | Azzorti Venta Directa S.A. | 61,56% | 67,55% | 72,19% | 94,92% |
| 7 | Farmaservicio S.A. | 3,50% | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| 8 | Farmadescuento S.A. | 53,25% | 86,79% | 47,95% | 7,25% |
| 9 | Nederagro S.A. | 2,01% | 1,24% | 1,73% | 2,29% |
| 10 | Cofarve S.A. | 1,67% | 2,82% | 2,56% | 2,45% |
| 11 | Disprovef Ecuador S.A. | 0,54% | 0,30% | 3,77% | 13,66% |
| 12 | Blanco - Blanco S.A. | 11,33% | 11,17% | 16,61% | 16,87% |
| 13 | Carvalecuador S.A. | 6,32% | 9,99% | 11,06% | 3,62% |
| 14 | Natural Vitality S.A. | 0,52% | 1,64% | 1,19% | 4,88% |
| 15 | Crafikles S.A. | 1,00% | 1,99% | 0,97% | 1,48% |
| 16 | Impoequimed S.A. | 0,03% | 0,03% | 0,02% | 0,03% |
| 17 | Laboratorios Gugonza S.A. | 0,03% | 0,01% | 0,01% | 15,82% |
| 18 | Sinaifarm S.A. | 2,09% | 0,51% | 1,03% | 1,54% |
| 19 | Nature´s Sunshine S.A. | 0,98% | 0,80% | 6,24% | 8,43% |
| 20 | Farmacéutica C & Y Cia. Ltda. | 3,84% | 4,41% | 7,35% | 7,31% |
| 21 | Onconiologico Cia Ltda. | 0,19% | 0,07% | 2,39% | 2,60% |
| 22 | Cosmececuador S.A. | 1,01% | 0,91% | 3,01% | 2,17% |

Fuente: Superintendencia de Compañía Valores y Seguros.

Anexo 8. Métodos de Provisión Cuentas Incobrables 2019 hasta 2022

| No. | Nombre | Método de acuerdo a la ley de Impuesto a la Renta | Método de porcentaje de ventas | Método de porcentaje de cuentas por cobrar | Método de la antigüedad de las cuentas por cobrar | Enfoque Simplificado | Enfoque General |
|------------------------|-------------------------------|---|--------------------------------|--|---|----------------------|-----------------|
| 1 | Farcomed S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 2 | Ecoform S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 3 | Farmamia CIA LTDA | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Proverfarm S.A. | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Gettareq S.A. | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Azzorti Venta Directa S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 7 | Farmaservicio S.A. | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 8 | Farmadescuento S.A. | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9 | Nederagro S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 10 | Cofarve S.A. | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 11 | Disprovef Ecuador S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 12 | Blanco-blancosa S.A. | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13 | Carvalecuador S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 14 | Natural Vitality S.A. | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| 15 | Crafikles S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 16 | Impoequimed S.A. | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 17 | Laboratorios Gugonza S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| 18 | Sinaifarm S.A. | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| 19 | Nature´s Sunshine S.A. | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 20 | Farmaceutica C & Y Cia. Ltda. | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| 21 | Oncobiologico Cia Ltda. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 22 | Cosmecuador S.A. | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO FINAL | | 2 | 5 | 4 | 3 | 2 | 6 |
| Método | | Enfoque General | | | | | |

Fuente: Superintendencia de Compañía Valores y Seguros

Anexo 9. Efecto del gasto cuentas incobrables vs. ingresos operativos 2019 hasta 2022

| No. | Empresas | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------------|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 1 | Farcomed S.A. | 1,59% | 0,00% | 0,02% | 0,01% |
| 2 | Econofarm S.A. | 0,10% | 0,00% | 0,07% | 0,01% |
| 3 | Farmacia Cia Ltda | 0,41% | 0,99% | 0,57% | 0,63% |
| 4 | Provefarma S.A. | 0,05% | 0,00% | 0,00% | 0,01% |
| 5 | Gettareq S.A. | 1,06% | 0,10% | 0,14% | 0,01% |
| 6 | Azzorti Venta Directa S.A. | 0,07% | 0,06% | 0,04% | 0,10% |
| 7 | Farmaservicio S.A. | 1,19% | 0,19% | 0,03% | 0,66% |
| 8 | Farmadescuento S.A. | 0,64% | 0,19% | 0,05% | 0,07% |
| 9 | Nederagro S.A. | 0,22% | 0,07% | 0,38% | 0,07% |
| 10 | Cofarve S.A. | 1,49% | 1,77% | 1,60% | 0,34% |
| 11 | Disprovef Ecuador S.A. | 0,06% | 0,14% | 0,03% | 0,24% |
| 12 | Blanco - Blanco S.A. | 0,50% | 0,21% | 0,18% | 0,13% |
| 13 | Carvalecuador S.A. | 1,55% | 0,51% | 0,00% | 0,05% |
| 14 | Natural Vitality S.A. | 1,52% | 0,45% | 0,04% | 0,71% |
| 15 | Crafikles S.A. | 0,13% | 0,32% | 0,05% | 0,03% |
| 16 | Impoequimed S.A. | 0,08% | 0,02% | 0,04% | 0,11% |
| 17 | Laboratorios Gugonza S.A. | 0,57% | 1,61% | 0,10% | 0,23% |
| 18 | Sinaifarm S.A. | 0,01% | 0,04% | 0,07% | 0,02% |
| 19 | Nature´s Sunshine S.A. | 0,12% | 0,00% | 0,03% | 0,09% |
| 20 | Farmacéutica C & Y Cia. Ltda. | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,08% |
| 21 | Onconiologico Cia Ltda. | 0,40% | 0,00% | 0,07% | 0,16% |
| 22 | Cosmececuador S.A. | 0,05% | 0,05% | 0,03% | 0,01% |

Fuente: Superintendencia de Compañía Valores y Seguros.