

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**OPTIMIZACIÓN DE LA COBRANZA DE CARTERA VENCIDA
CON LA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES
DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF's)
EN “ACOS REPRESENTACIONES”**

**DISERTACIÓN DE GRADO PREVIA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE INGENIERÍA COMERCIAL**

PATRICIA LORENA ANDRADE HARO

DIRECTOR: ING. IDRIAN ESTRELLA

QUITO, ABRIL 2013

DIRECTOR DE DISERTACIÓN:

Ing. Idrián Estrella

INFORMANTES:

Ing. Diego Serrano

Ing. Roberto Ordóñez Mgtr.

DEDICATORIA

Esta investigación la dedico con gran amor a mis hijos hermosos Dominique y José André; en gratitud a su dulzura, compañía, apoyo y amor incondicional en estos años de estudio. Brindándome la oportunidad de ser su ejemplo de superación y unidad familiar.

AGRADECIMIENTO

A mi padre, Marco

Gracias a su ejemplo de dedicación, emprendimiento y superación, ha forjado en mi el instinto de mejoramiento académico. Es un pilar fundamental en mi vida que ha inculcado valores de sinceridad, amor, paciencia y perseverancia. Te amo padre.

A mi madre, Rosa

Siempre junto a mí, dándome la fortaleza de seguir la vida pese a cualquier circunstancia, con el ejemplo de dedicación a su familia. El demostrar que todo es posible con dedición y compromiso, gracias madre mía por ser mi base de intensidad para seguir mis sueños. Te amo madre.

A mis hermanos Marco Santiago y Eddy Marvin

A los dos seres que toda mi vida me han cuidado y han sido de apoyo fundamental en varias etapas de mi vida. Siempre con el amor y paciencia de hermanos mayores. Los amo y gracias por ser parte activa de mi vida.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN, 1

1 GENERALIDADES DE LA CONTABILIDAD, 6

- 1.1 CONTABILIDAD, 6
 - 1.1.1 Evolución de la Contabilidad, 8**
 - 1.1.2 Principio de la Partida Doble, 9**
 - 1.1.3 Características de la Contabilidad, 10**
- 1.2 PROCESO CONTABLE, 10
 - 1.2.1 Apertura, 11**
 - 1.2.2 Movimiento, 11**
 - 1.2.3 Cierre, 11**
- 1.3 ESTADOS FINANCIEROS, 12
 - 1.3.1 Estado de Situación Financiera, 13**
 - 1.3.2 Estado de Pérdidas y Ganancias, 14**
 - 1.3.3 Estado de Cambios en el Patrimonio, 15**
 - 1.3.4 Estado de Flujo de Efectivo, 16**
- 1.4 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF'S), 17
 - 1.4.1 ¿Que son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S)?, 17**
 - 1.4.2 Características de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S), 17**
 - 1.4.3 ¿Cuáles son las normas que integran las NIIF's?, 19**
 - 1.4.3.1 Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), 19
- 1.5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS, 20
 - 1.5.1 NIIF 9: Instrumentos Financieros, 20**
 - 1.5.1.1 Activos Financieros, 21
 - 1.5.1.2 Pasivos Financieros, 22
 - 1.5.1.3 Medición, 23
 - 1.5.2 NIC 32: Instrumentos Financieros – Presentación, 23**
 - 1.5.3 NIC 39: Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición, 27**
 - 1.5.3.1 Deterioro del Valor e Incobrabilidad de Activos Financieros medidos al Costo Amortizado, 27
 - 1.5.3.2 Coberturas, 28
 - 1.5.4 NIC 2: Inventarios, 30**
 - 1.5.5 NIIF 7: Instrumentos Financieros - Información a Revelar, 32**
 - 1.5.5.1 Alcance de los Riesgos, 34
- 1.6 MARCO CONCEPTUAL, 37
 - 1.6.1 Activo, 38**

- 1.6.1.1 Concepto de Activo, 38
- 1.6.1.2 Clasificación del Activo, 39
- 1.6.1.3 Cuentas que integran el Activo, 41
- 1.6.1.4 Activo según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S), 42

2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS – CUENTAS POR COBRAR, 43

- 2.1 CONCEPTO DE CUENTAS POR COBRAR, 43
- 2.2 CLASIFICACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR, 44
- 2.3 FINALIDAD DE CUENTAS POR COBRAR, 45
- 2.4 CARTERA VENCIDA, 45
- 2.5 CUENTAS MALAS, 46
- 2.6 MONTOS MÁXIMOS SEGÚN NORMATIVA LEGAL Y CONTABLE, 50
- 2.7 APLICACIÓN, 51
- 2.8 TÉCNICAS DE CONTABILIZACIÓN, 53
 - 2.8.1 Anulación Directa, 53**
 - 2.8.2 Provisión General para Deudas Malas, 53**
- 2.9 GESTIÓN DE COBRANZA, 54

3 ACOS REPRESENTACIONES, 55

- 3.1 HISTORIA, 55
- 3.2 VALORES, 56
- 3.3 VISIÓN, 56
- 3.4 MISIÓN, 57
- 3.5 OBJETIVOS, 57
- 3.6 RESPONSABILIDAD SOCIAL, 57
- 3.7 POLÍTICAS CREDITICIAS, 58
- 3.8 PROCESO DE GESTIÓN DE COBRO, 62
 - 3.8.1 Periodo Medio de Cobro, 62**
 - 3.8.2 Periodo de Días de Recuperación de Cartera, 63**
- 3.9 ESTADÍSTICO DE CARTERA, 63

4 TÉCNICAS DE GESTIÓN DE COBRANZA, 67

- 4.1 TENDENCIAS ADMINISTRATIVAS, 67
 - 4.1.1 Antecedentes, 67**
 - 4.1.2 Tendencias actuales, 68**
 - 4.1.3 Tendencias Recomendadas a Nivel Mundial, 69**
- 4.2 TÉCNICAS DE GESTIÓN DE COBRANZAS RECOMENDADAS PARA SER APLICADAS POR ACOS REPRESENTACIONES, 74
- 4.3 MANUAL DE APLICACIÓN PARA LA COBRANZA DE CARTERA ACOS REPRESENTACIONES, 77
- 4.4 IDENTIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE APLICAR TÉCNICAS DE GESTIÓN DE COBRANZAS EN ACOS REPRESENTACIONES, 85
- 4.5 EVALUACIÓN DEL IMPACTO FINANCIERO DE LA APLICACIÓN DE LAS TÉCNICAS DE COBRANZA APLICADAS POR ACOS REPRESENTACIONES ACTUALMENTE, 86

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, 100

5.1 CONCLUSIONES, 100

5.2 RECOMENDACIONES, 101

BIBLIOGRAFÍA, 105

ANEXOS, 107

ANEXO 1, 108

RESUMEN EJECUTIVO

Se debe partir de un principio básico al analizar la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y es que este es un tema que se encuentra en auge en el Ecuador, lo mismo sucede en el resto del mundo puesto que este tema ha sido puesto en práctica desde hace unos años atrás; e incluso en nuestra legislación, ya se establecía la obligatoriedad de adoptar estas Normas desde el año 2009, según el calendario de adopción. En el cual las compañías debían adoptarlas dependiendo del tipo de compañía que sea; sin embargo, por la falta de práctica o de conocimiento por ser un tema nuevo se extendieron los plazos de adopción de Normas, dando lugar a la formación de especialistas en el tema para su aplicación en todas las empresas ecuatorianas.

Según el calendario emitido por la Superintendencia de Compañías en la actualidad, todas las empresas deberían estar manejadas bajo NIIF's; pero la realidad es otra, la aplicación de análisis es costosa por la necesidad de contratar personal capacitado para que la pueda implementar. Razón por la cual existen compañías que aún no las han podido aplicar en su totalidad, obligándose en Abril 2013 hacer balances paralelos a su sistema contable para poder presentar la información a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas. Cabe poner en conocimiento que aunque la aplicación de estas normas es obligatorio, existe una contradicción en la implementación de Balances por NIIF's; ya que existen gastos que por las normas deben ser considerados en el ejercicio económico, pero ante el Servicio de Rentas internas no cubren las condiciones de ser gasto deducible. Por

estos motivos las compañías han tenido incidencias altas en sus resultados por la aplicación de NIIF's, llegando a bajar su rentabilidad al cierre del 2012.

El objeto de esta investigación fue demostrar como incide la aplicación de estas normas en la optimización de cuentas por cobrar de Acos Representaciones, demostrando que estos cambios modifican no sólo la parte financiera de la compañía, sino también la administrativa. Esto se deriva de la aplicación de procesos que optimicen la interrelación departamental; el demostrar que para hacer eficiente un índice económico se necesita el conocimiento de todas las personas que intervienen en el procesos de cobranzas, desde la venta del servicio hasta el registro del ingreso del pago.

En el mundo entero estas normas ya son conocidas y aplicadas; esto ha creado una aceptación en la adopción para los análisis gerenciales, dado que presenta a la compañía con su valor real. Siendo este valor igual tanto en el país de origen como al otro lado del mundo. Las empresas ahora ya pueden ser analizadas bajo los mismos criterios financieros porque sus procesos están acoplados a nivel mundial. No podemos dejar de lado que existen limitaciones en esta comparación, ya que aún no se ha logrado unificar los criterios tributarios con las normas internacionales de información financiera. Creando una barrera de aplicación en muchos parámetros que son lógicamente comprobables.

Con el mejoramiento de procesos en Acos Representaciones, identificando la interrelación de actividades, responsables y tareas definidas se logra mejorar la cobranza de cartera vencida, a tal punto que se ve la rentabilidad de una reinversión en el negocio. De esta manera el flujo de efectivo se hace eficiente y proporciona a la compañía una rentabilidad adicional. La estrategia en una implementación de Normas Internacionales de Información

Financiera es el establecer claramente que la modificación de procesos de gestión es necesaria para hacerla eficiente.

INTRODUCCIÓN

El gobierno del presidente Rafael Correa tiene una política socialista que la viene aplicando en este siglo XXI, el manejo de esta política repercute en el desarrollo del negocio microempresario. Ya que al fomentar y practicar el derecho igualitario para todos los ciudadanos se ha incrementado la legalidad de negocios que antes funcionaban por fuera de la ley, cumpliendo con todas las garantías requeridas por las leyes ecuatorianas y aplicando los métodos internacionales que miden la verdadera situación de las empresas brindando una credibilidad en las transacciones comerciales tanto a clientes externos como internos.

Pero esta política igualitaria ha ocasionado ciertos percances con microempresas que estaban en inicios de formación, ya que la compleja y larga inserción en las reformas laborales y tributarias ocasionó la quiebra de estas microempresas.

Por parte de la Superintendencia de Compañías existió un pronunciamiento en cuanto al calendario de adopción de las NIIF's para la compañías, este calendario va en función de varios parámetros, como tipo de compañía, tipo de acciones, tipo de constitución. El 21 de Agosto del 2006 la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en Registro Oficial No. 348 adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de todas las empresas que están bajo el control y vigilancia de su entidad. Para esto toda empresa que se encuentre dentro de este rango a partir del 01 de Enero del 2009 debe llevar sus

Balances bajo este esquema. Luego de un planteamiento por parte del Gobierno Nacional fue prorrogada la fecha de inicio de aplicación para permitir que los empresarios puedan enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera global.

Por este motivo en Noviembre del 2008 se emitió un nuevo calendario de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) que fue:

- a) A partir del 01 Enero 2010, Compañías y entes regulados por la Ley de Mercado de Valores y ejercen actividades de Auditoría Externa. Periodo de transición año 2009.

- b) A partir del 01 Enero 2011, Compañías con Activos Totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 a Diciembre 2007, Compañías de Holding o tenedoras de acciones, Compañías de economía mixta, Sociedades constituidas por el Estado y Entidades del Sector Público, Sucursales de compañías extranjeras o empresas extranjeras estatales, paraestatales privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y asociaciones que formen y ejerzan actividades en el Ecuador. Periodo de transición año 2010.

- c) A partir de 01 Enero 2012, Compañías no consideradas en los 2 grupos anteriores. Periodo de transición año 2011.

Todas las empresas mencionadas en los grupos anteriores debían desarrollar y presentar hasta marzo del año previo a su implementación los siguientes requerimientos:

- Plan de Capacitación.
- Plan de Implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos de la empresa.

Dentro de los efectos que se viven actualmente las empresas está el manejo ineficiente de los recursos; lógicamente dentro de estos esta el efectivo (flujos de caja) y si a esto se suma las nuevas tendencias administrativas relacionadas con las ventas, la consecución y mantenimiento de clientes, las nuevas técnicas de administración financiera (apalancamientos financieros), dan como producto una necesidad inmediata de establecer políticas y procedimientos que permitan a las empresas no ser víctimas del fantasma de la iliquidez.

Como es de suponerse, estos efectos económicos se los ve en todas las industrias, y la farmacéutica, los potenciales clientes, no es la excepción. Los cambios sufridos en la legislación aduanera, como el endurecimiento de los procesos de nacionalización y control sanitario, en el ámbito financiero, como son las tasas de interés en créditos, o entre otros, han influenciado para que estos (empresas farmacéuticas) se fortalezcan mas debido a que son, en su gran mayoría, empresas multinacionales con grandes recursos en el exterior. Esto ha llevado a que en el mercado ecuatoriano puedan tener cierta influencia en sus proveedores, como el plazo de crédito otorgado en sus transacciones o los impuestos creados a través de los años para las transacciones de salidas de capitales (ISD).

El impuesto a la salida de divisas (ISD) es un impuesto que se carga sobre el valor de todas las operaciones y transacciones monetarias que se realicen al exterior, con o sin intervención de las instituciones que integran el sistema financiero. Al establecer que este

impuesto debe ser cancelado por toda persona natural o jurídica que realiza transferencias a través de las IFI's al exterior el gobierno repercute en las inversiones que las multinacionales puedan realizar en el Ecuador, ya que el retorno de ese capital tiene desde el 2012 un costo adicional del 5%. Obligando a muchas empresas entre esas las farmacéuticas a minimizar los costos internos para de esta manera no necesitar de flujo de sus matrices.

Como parte de este estudio se demostrará que; la optimización del proceso de cobranza de cartera vencida, es un tema en donde tiene mucha incidencia los procesos administrativos aledaños a las cuentas por cobrar. Es por esta razón que el tratar temas que ayuden en la toma de decisiones basada en la información de los registros y sistematización de la empresa como lo menciona José Luis Cagigal a lo largo de su libro "Finanzas de la Empresa".

Una empresa tiene toda su vida reflejada en su estado financiero y es indispensable que las personas que manejan esta información que son los financieros o contadores de la empresa la entiendan y procesen correctamente para poder "Tomar decisiones y Controlar Riesgos"

Existen varias actividades comerciales a las cuales puede dedicarse una empresa; pero indistintamente del campo en el que se desenvuelvan, la contabilidad que funcionara dentro de estas será la misma, es decir, que sus principios de aplicación en registros y valoración que son conocidos como los Principios Generalmente Aceptados son los mismos.

Como el sistema en el cual se desenvuelven los negocios desde hace años atrás se encuentra integrándose a la globalización, pues también se ve afectado por estos procesos,

ya que la estandarización de los procesos contables se lleva a cabo desde años atrás, a pesar de que los PCGA's son derivaciones locales de los parámetros exteriores, se está unificando estos procesos en una sola llamada Normas Internacional de Información Financiera (NIIF'S). Estas normas ahora son manejadas para analizar la empresa en su totalidad siendo un solo ente de análisis la interrelación de funciones es la optimización de recursos.

Partiendo de estos parámetros la optimización en la cartera de Acos Representaciones es un papel donde los departamentos que estén involucrados en todo el proceso de cobranzas son parte de su mejoramiento. Por esto el objetivo de la gestión de cobranzas es establecer mecanismos orientados a mantener una cartera sana a través de un esquema de cobranzas adecuado, generando alertas tempranas que permitan proveer riesgos de no pago en los créditos. La cobranza es una gestión especializada encaminada a la recuperación de riesgos bajo una estructura de seguimiento y negociación. El tener claro que la concesión de crédito es una herramienta que impulsa las ventas y facilita el pago del cliente, por lo que es de suma importancia el mantenerlo y sobre todo impulsarlo, tomándolo como una alternativa a la competencia, siempre y cuando se la maneje de manera adecuada y estructurada, evaluando continuamente el desempeño de los responsables en lo que se refiere a recuperabilidad.

1 GENERALIDADES DE LA CONTABILIDAD

Para desarrollar esta disertación se procederá a definir y presentar varios criterios básicos de la Contabilidad permitiendo un mejor entendimiento al posterior análisis de información y optimización de la misma.

1.1 CONTABILIDAD

Como toda ciencia en un inicio se conformó un comité, mismo que entre sus tareas definió el concepto que aplicaba a esta nueva terminología, por esto el American Institute of Certified Public Accountants (AICPA) decía que contabilidad es:

“... es el arte de registrar, clasificar y resumir en forma significativa y en términos de dinero, transacciones y hechos que por lo menos, son de carácter financiero...”¹

En otra etapa del desarrollo de la teoría acerca de la Contabilidad, esta fue considerada como una técnica como lo describen los autores Oriol y Joan Amat:

“... Contabilidad es una técnica, un instrumento, que permite conocer de forma sistemática el estado del patrimonio de una organización, así como el resultado de su gestión por un periodo determinado de tiempo...”²

¹ ACCOUNTING TERMINOLOGY BULLETIN. No. 1. p. 9.

² AMAT, J. & AMAT, Oriol. (2000). *Contabilidad para Cooperativas*. p. 43.

A través de los años la Contabilidad ha sufrido una serie de cambios originados por el desarrollo que han tenido las organizaciones en el mundo entero; con la globalización de los procesos e información se genera la necesidad en las empresas a buscar un medio de eficiencia en los procesos, pero para poder generar esto es imprescindible buscar una base para la toma de decisiones, razón por la cual la Contabilidad ha atravesado una serie de cambios. Pasando de un criterio conservador en donde era razonada como un arte o ciencia a ser utilizada como una aliada estratégica dentro de la organización considerada como un sistema de información.

Cuando se refiere a un sistema de información, se toma como base que es un conjunto de elementos en donde se recolecta datos, se procesa los mismos, se los transforma en información, se almacena y se distribuye a las diferentes áreas que lo requieran para su final interpretación y posterior a la toma de decisiones. De ahí parte uno de sus Principios Contables Generalmente Aceptados (PCGA): “SISTEMA CONTABLE”, en donde se establece que su función es comunicar los sucesos económicos a una entidad relacionada y vinculada directamente con la información.

En un mundo que busca simplificar las tareas de una empresa, y que debe tomar decisiones en base a los datos que proporciona el aspecto financiero de la misma, logrando una automatización de los diferentes sistemas con el objetivo de alcanzar competitividad dentro del mercado, se hace necesario que de los procesos contables se desprendan cambios (por ejemplo: en el manejo); esto gracias a la interpretación de datos, haciendo posible una mejora continua en el procedimiento contable y como efecto logrando una eficiencia en los procesos de la organización.

1.1.1 Evolución de la Contabilidad

En los años 40 un concepto de manejo de transacciones se desprende del Instituto de Contadores Públicos de los Estados Unidos de América, determinando la necesidad de normar a esta disciplina, donde la función básica de esta ciencia era la de proporcionar información que permita a las organizaciones tomar decisiones adecuadas basados en la estabilidad y condiciones financieras.

Por esto en la obra de Maurice Moonitz se menciona que la contabilidad tiene muchas funciones que se derivan del desarrollo, cambios e interpretaciones que ha tomado a través de los años y que son:

- Medir los recursos de una organización.
- Reflejar los derechos de propiedad que tiene la organización con relación a sus recursos.
- Incentivar la administración participativa, mejorando políticas de operación.
- Formación de controles y mejoramiento continuo a nivel administrativo.

- Presupuestos confiables y certeros desde su inicio, administración y cumplimiento a todos los niveles de responsabilidad.

- Conciencia del costo.

Para que las administraciones de las organizaciones puedan optimizar su toma de decisiones, se basan en la interpretación de los distintos reportes que presenta la Contabilidad que son los Estados Financieros, los cuales no son más que el resumen de la situación económica de la organización vista desde varios enfoques económicos.

En los PCGA se indica la necesidad que la Administración o Gerencia tiene por conseguir y mantener los costos más bajos posibles, en donde el proceso de la contabilidad está estructurado para conseguir estos objetivos.³

1.1.2 Principio de la Partida Doble

Una base para que funcione la contabilidad dentro de una organización y que los datos analizados reflejen la situación real, es la utilización del criterio que dentro de las actividades cotidianas de la organización existirá la Partida Doble, que es el registro de una actividad con su respectiva contrapartida. Es decir, si la organización adquiere un servicio o bien, por un lado ingresa ese bien o servicio aumentando su Activo o Gasto dependiendo de la adquisición, pero por el otro lado disminuye su Efectivo o aumenta sus cuentas por pagar.

³ KHOLER, E. (2005). *Diccionario para Contadores*. p. 434.

Este es un claro ejemplo donde se cumple la función básica comercial de una organización.

1.1.3 Características de la Contabilidad

- a) Debe contener una técnica basada en la utilidad de la información tanto interna como externa.
- b) A pesar de que la información tenga beneficios no va a ser utilizada en forma obligatoria.
- c) Gracias a esta información se toman decisiones a nivel gerencial, después de haber realizado en análisis e interpretación de la información.
- d) Cumplir con el Ciclo contable

1.2 PROCESO CONTABLE

El Ciclo Contable o Circuito Contable es un proceso ordenado y sistemático de registros contables, que va desde la recopilación de datos, pasando por la elaboración de comprobantes para su registro en libros y culminando en la elaboración de Estado Financieros.

En este Ciclo Contable se destacan las siguientes etapas:

1.2.1 Apertura

En el momento de constitución de una organización inicia el proceso contable con el registro de la contribución de los dueños o accionistas, con los cual se elaborara un Balance de Situación Inicial, originado con el Comprobante de Apertura, que es la base para abrir libros principales y auxiliares.

1.2.2 Movimiento

Esta etapa consiste en el registro diario, semanal, mensual o periódico de las transacciones que tiene la organización en los libros principales y segregándose a cada auxiliar o cuenta contable según corresponda.

El periodo de registro va de acuerdo al criterio del contador, valiéndose de su ética para poder tener un control y revelar la verdadera situación económica de la organización.

1.2.3 Cierre

Periódicamente y de acuerdo a los requerimientos de la organización se procede a realizar el cierre de las operaciones para lograr elaborar un Estado Financiero. Para esto se debe realizar los siguientes papeles de trabajo:

- Asiento de ajuste: trasladando los valores a los diferentes libros principales y auxiliares.
- Hoja de trabajo: es un proceso opcional, en algunos casos ayuda a identificar descuadres o falencias antes de la elaboración de Estados Financieros.
- Comprobante de Cierre: Se elabora de forma anual con el objetivo de dejar en cero cuantas transitorias y asignar los saldo finales a las cuentas principales.
- Se procede a la elaboración de Estado Financieros para luego dar inicio al nuevo ciclo contable.

1.3 ESTADOS FINANCIEROS

Son informes utilizados por las organizaciones para reportar la situación financiera de la organización y en los últimos años también son parte fundamental en la toma de decisiones. Estos son el producto final de la contabilidad, que tiene como objetivo informar sobre el estado del patrimonio de la organización.

Una de las características de los Estados Financieros es la presencia de una nota explicativa acerca de temas de interés que por motivos técnicos o prácticos no pueden ser evidenciados en el cuerpo principal del Estado.

Los principales Estados Financieros son cuatro:

- a) Estado de Situación Financiera
- b) Estado de Pérdidas y Ganancias
- c) Estado de Evolución de Patrimonio Neto
- d) Estado de Flujo de Efectivo

1.3.1 Estado de Situación Financiera

Se lo conoce también como Balance de Situación Financiera, siendo el objetivo principal de este Balance el reflejar a una fecha determinada la situación económica de la empresa, siempre valuados según los principios contables generalmente aceptados. La información que aparece en este estado son los saldos finales de las cuentas y debe estar debidamente abalizado por:

- Contador
- Revisor Fiscal
- Gerente General

El formato de este balance es el siguiente:

Gráfico N° 1

ACTIVO	
Activo Corriente	
Activo Disponible	
Caja	
Bancos	
Activo Exigible	
Cuentas por Cobrar	
Inventarios	
Activo No Corriente	
Propiedad, planta y equipo	
Intangibles	
Diferidos	
Valorizaciones	
TOTAL ACTIVO	
PASIVO	
Pasivo Corriente	
Obligaciones Financieras	
Proveedores	
Impuestos y tasas	
Obligaciones Laborales	
Diferidos	
Pasivos No Corrientes	
Pasivos a largo plazo	
Bonos y papeles comerciales	
PATRIMONIO	
Capital	
Reservas	
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Patricia Andrade

1.3.2 Estado de Pérdidas y Ganancias

Lo que se desea reflejar en el manejo de este informe es el detallar como se obtuvo la Utilidad contable y cuál fue el movimiento relacionado y agrupado en ingresos y gastos, según los requerimientos de cada organización.

El formato utilizado para este informe es el siguiente:

Gráfico N° 2

VENTAS		VENTAS	
-	Devoluciones y/o descuentos	-	Devoluciones y/o descuentos
=	Ingresos Operacionales	=	Ingresos Operacionales
-	Costo de Ventas	-	Costo de Ventas
=	Utilidad Bruta	=	Utilidad Bruta
-	Gastos Operacionales de Ventas	-	Gastos Operacionales de Ventas
-	Gastos Operacionales de Administración	-	Gastos Operacionales de Administración
=	Utilidad Operacional	=	Utilidad Operacional
+	Ingresos No Operacionales	+	Ingresos No Operacionales
-	Gastos No Operacionales	-	Gastos No Operacionales
=	Utilidad Neta antes de Impuestos	=	PERDIDA DEL EJERCICIO
-	Impuesto a la Renta y Complementarios		
=	Utilidad Líquida		
-	Reservas		
=	UTILIDAD DEL EJERCICIO		

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Patricia Andrade

1.3.3 Estado de Cambios en el Patrimonio

Para poder saber en forma detallada la contribución y evolución de los aportes de los socios, se maneja este informe donde se puede analizar la distribución de utilidades obtenidas en un periodo, al igual que las obtenidas en periodos anteriores.

Es una opción muy usada para poder identificar el capital contable (PATRIMONIO) y el capital social (APORTE DE SOCIOS).

Su estructura es la siguiente:

Gráfico N° 3

SUPERÁVIT	
Prima en colocación de cuotas o partes de interés Crédito Mercantil	
<hr/>	
RESERVAS	
Legal Estatutaria Ocasional	
<hr/>	
RESULTADO DEL EJERCICIO	
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	
<hr/>	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	
Utilidades o Pérdidas Acumuladas	
<hr/>	
SUPERÁVIT POR REVALORIZACIÓN	
De Inversión De propiedad / planta y equipo	
<hr/>	
TOTAL SUPERÁVIT	

Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Patricia Andrade

1.3.4 Estado de Flujo de Efectivo

El desenvolvimiento de las operaciones de una organización se basa en el flujo de efectivo que maneje la misma, para poder determinar este rango de dinero considerado como efectivo disponible de una organización es necesario realizar un análisis de ciertas cuentas que maneja la misma, como se demuestra en el siguiente esquema:

Gráfico N° 4

FLUJO DE EFECTIVO	
+	Operaciones:
	Cobro a clientes Dividendos de inversiones
+	Ventas de Equipo retirado:
+	Transacciones Financieras:
	Aumento de prestamo bancario Venta de valores Disminucion de caja chica
=	TOTAL DE ACTIVO DERIVADO

Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Patricia Andrade

1.4 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF'S)

1.4.1 ¿Que son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S)?

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) también conocidas como IFRS, son normas contables adoptadas por una institución privada (IASB) constituyéndolas como estándares internacionales en el desarrollo de transacciones contables, dando lugar a un manual, en donde se establecen lineamientos para llevar la contabilidad en información financiera de manera que sea aceptable en todo el mundo.

Las normas contables dictadas entre 1973 y 2001, son conocidas como "Normas Internacionales de Contabilidad" (NIC) y fueron dictadas por International Accounting Standards Committee (IASC). A partir de abril de 2001, año de constitución del IASB, este organismo adoptó todas las NIC y continuó su desarrollo, denominando a las nuevas normas "Normas Internacionales de Información Financiera" (NIIF).

1.4.2 Características de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S)

Estas normas tienen como objetivo proporcionar una información financiera; reconociendo las características cualitativas de la información financiera útil; definir, reconocer y medir los elementos que constituyen los estados financieros; y, estandarizar los conceptos y mantenimiento del capital.

Tomar en cuenta que el propósito general de la información financiera es suministrar información sobre la entidad que sea útil para los inversionistas, prestamistas y otros acreedores para la toma de decisiones sobre el manejo de los recursos en la entidad. Estas decisiones llevan consigo el comprar, vender, suministrar o mantener el patrimonio e instrumentos de deuda; al mismo tiempo proporcionar o liquidar los préstamos u otras formas de crédito.

Esto parte de la perspectiva de que los stakeholder externos no siempre tienen la información exacta de la organización, motivo por el cual deben basarse en la información presentada por los estados financieros para tomar decisiones en sus transacciones. Por estos motivos los inversionistas, prestamistas y otros acreedores son los principales usuarios a quienes se dirigen los estados financieros con propósito general. Con el fin de conseguir una utilización óptima de la información los estados financieros se preparan sobre la base de la acumulación o devengado contable.

La contabilidad de acumulación describe los efectos de las transacciones y circunstancias sobre recursos económicos y derechos de acreedores de la entidad que confirma en los periodos donde los efectos tienen impacto. Este proceso es importante porque los recursos económicos y derechos de los acreedores de la organización que informa sus cambios en los periodos, proporciona una mejor base para evaluar el rendimiento pasado y futuro de la real existencia de la organización, antes que únicamente el cobro y pago del periodo.

Entre las características cualitativas catalogan los tipos de información que van a ser más útiles para inversionistas, prestamistas y otros acreedores en la toma de decisiones sobre la organización que informa a partir de la información contenida en el informe financiero.

1.4.3 ¿Cuáles son las normas que integran las NIIF's?

Se define a las Normas Internacionales de Información Financiera, como las normas e interpretaciones adoptadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Es por este motivo que está integrada por:

- a) Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's
- b) Normas Internacionales de Contabilidad - NIC
- c) Interpretación a las Normas Internacionales de Información Financiera
- d) Interpretación a las Normas Internacionales de Contabilidad

1.4.3.1 Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

Las Normas Internacionales de Contabilidad son normas o leyes que establecen la información que debe reflejarse en los Estados Financieros, estas normas han sido creadas por el hombre en función a la experiencia comercial que han desarrollado en estos años de buscar una manera en que la información de las sociedades tenga como base un único cuerpo normativo.

Estas normas son de alta calidad con un enfoque de representar el negocio en la realidad del mercado y su entorno, las Normas Internacionales de Contabilidad son emitidas por International Accounting Standards Board (IASB, anterior International Accounting Standards Committee, IASC).

El objetivo de esta reforma es el evitar la dualidad existente y conseguir una lectura homogénea de los Estados Financieros, incrementando la transparencia y comparabilidad de las cuentas de las sociedades ecuatorianas con las del resto del mundo.

1.5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los Instrumentos Financieros son las normas madres que califican, clasifican; y, este estudio para optimizar las cuentas por cobrar con la aplicación de NIIF's se basa en este enfoque.

1.5.1 NIIF 9: Instrumentos Financieros

Esta Niif proporciona los principios sobre activos financieros y pasivos financieros de una forma en donde la información presentada sea útil y relevante para los usuarios de los estados financieros, haciendo que la evaluación de importes, calendario e incertidumbres de flujos de efectivo de la entidad sean eficientes y presenten la realidad de la empresa al final de un periodo.

Los instrumentos financieros se clasifican en activos financieros y pasivos financieros:

1.5.1.1 Activos Financieros

La entidad clasificará sus activos financieros según su análisis posterior ya sea a costo amortizado o valor razonable, basado en:

- Modelo de negocio para gestionar activos financieros
- Características de los flujos de efectivo

El activo financiero se medirá a costo amortizado si cumple con dos condiciones:

- El modelo del negocio mantiene los activos para obtener flujos de efectivo contractuales.
- Condiciones contractuales y fechas específicas del activo financiero dan lugar únicamente a flujos de efectivo que son pagos e intereses sólo del principal importe pendiente.

El activo financiero se mide a valor razonable a menos que se mida en costo amortizado. La entidad tiene la potestad de designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con impacto en resultados, si al realizarlo elimina o reduce en forma

impactante una incoherencia de medición o reconocimiento; llamada asimetría contable.

Que en otros casos surge de la medición de activos, pasivos o reconocimiento de ganancias y pérdidas de los mismos pero sobre distintas bases.

1.5.1.2 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se medirán a costo amortizado bajo el método de interés efectivo, a excepción de:

- Pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambio en resultados.
- Pasivos financieros derivados de transferencia de activos financieros que no cumplan los requisitos para baja en cuenta o utilicen un enfoque de aplicación continua.
- Contratos de garantía.
- Compromisos de concesión de préstamos.

1.5.1.3 Medición

En el reconocimiento inicial una entidad medirá un activo o pasivo financiero más o menos a su valor razonable, cuando un activo o pasivo financiero no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero deben ser cargados.

Cuando una entidad utilice la contabilidad de la fecha de liquidación para un activo que sea posteriormente medido al costo amortizado, el activo se reconocerá inicialmente por su valor razonable en la fecha de contratación

1.5.2 NIC 32: Instrumentos Financieros - Presentación

Esta Norma Internacional de Contabilidad 32 – Instrumentos Financieros, Presentación, tiene como principio establecer la presentación como pasivos o patrimonio y compensar activos y pasivos financieros. En este momento es donde la clasificación de instrumentos financieros desde la perspectiva del emisor es esencial en activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de patrimonio, asignando los intereses, dividendos y pérdidas/ganancias relacionadas a cada división.

Esta norma complementa lo relacionado al reconocimiento y medición de los activos y pasivos financieros mencionados en la NIC 39 Instrumentos

Financieros: Reconocimiento y Medición, así como la revelación de información sobre ellos estipulados en la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

El instrumento financiero se clasificará en su totalidad de acuerdo a lo que el emisor resuelva en cada una de sus partes o en el reconocimiento inicial sea como un activo financiero, pasivo financiero o instrumento de patrimonio de acuerdo a la esencia económica del convenio contractual.

Para tener clara la definición el IFRS habla de instrumentos financieros como:

“..... es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y aun pasivo financiero o a un instrumentos de patrimonio en otra entidad”

Dentro de los activos financieros se encuentran:

- a) efectivo;
- b) instrumento de patrimonio de otra entidad;
- c) derecho contractual;
- d) recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad;

- e) intercambio de activos financieros o pasivos financieros con otra entidad en condiciones favorables para la entidad;
- f) contrato que será y podrá ser liquidado con otros instrumentos de patrimonio propio de la entidad;
- g) instrumento no derivado, según el cual la entidad puede recibir una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propios;
- h) instrumento derivado que será o puede ser liquidado en forma distinta al intercambio de importe fijo de efectivo u otro activo financiero, por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

Los pasivos financieros se consideran los siguientes:

- a) obligación contractual;
- b) entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad;
- c) intercambio de activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean desfavorables para la entidad;
- d) contrato que será o puede ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad;

- e) instrumento derivado, donde la entidad puede o está obligada a entregar una cantidad variable de los instrumentos de patrimonio propio;
- f) instrumento derivado que será o puede ser liquidado en forma distinta al importe fijo de efectivo u otro activo financiero, por una cantidad fija de instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

Se debe tomar en consideración que los instrumentos que estén dentro de lo conocido como un pasivo financiero se clasificarán como un instrumento de patrimonio. Un instrumento financiero puede crear una obligación de la entidad a entregar efectivo u otro activo financiero, o a liquidar como si fuera un pasivo financiero en el caso de ocurrencia de uno de estos hechos futuros inciertos que están fuera de control del emisor y del tenedor del instrumento como por ejemplo: cambios en índices bursátiles de acciones, índices en precios al consumo, tasa de interés o requerimientos fiscales; o bien influyen en el alcance de futuros ingresos de actividades ordinarias del emisor, su resultado neto o su razón de deuda a patrimonio. Dado esto el emisor no tiene derecho incondicional a emitir la entrega de efectivo u otro activo financiero por lo que será un pasivo financiero para el emisor, a menos que:

- a) la cláusula de liquidación contingente en donde se exige la liquidación de efectivo u otro activo financiero no fuera genuina;
- b) en liquidación del emisor puede requerirse que liquide la obligación de efectivo u otro activo financiero

El activo y pasivo financiero será objeto de compensación, presentando su valor neto en el Estado Financiero cuando:

- a) en el momento actual tenga el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos,
- b) tenga intención de liquidar por el importe neto, de realizar activo o cancelar activo.

1.5.3 NIC 39: Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición

Esta norma lo que hace es dar parámetros con los cuales se pueda reconocer y medir los instrumentos financieros en la organización. Para esto se da a conocer ciertos temas que son fundamentales para determinar esta fase de la norma.

1.5.3.1 Deterioro del Valor e Incobrabilidad de Activos Financieros medidos al Costo Amortizado

Al final de cada periodo la organización debe evaluar la evidencia objetiva de un activo financiero que esté deteriorado. Cuando esta evidencia objetiva de haber incurrido en pérdida por deterioro de valor en activos financieros al costo amortizado exista el importe se medirá como la diferencia del valor entre el valor en libros del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimados, previamente descontados la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce directamente o a través de una cuenta correctora; mientras que la pérdida se reconoce en el resultado del periodo.

1.5.3.2 Coberturas

Las coberturas cumplirán requisitos para su contabilización y es necesario que cumplan con todos y cada uno de los requisitos:

- Inicio de cobertura: designar y documentar formalmente la relación de la cobertura, objetivo y estrategia de gestión de riesgo en la organización para iniciar la cobertura. Esta identificación comprende: identificación del instrumento de cobertura, partida cubierta o transacción, naturaleza del riesgo que se cubre y método de medición de la eficacia de la cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.
- Cobertura eficaz en la consecución de compensación de los cambios en el valor razonable o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto; de manera congruente con la estrategia de gestión de riesgo para la cobertura documentada inicialmente.

- Para coberturas de flujo de efectivo la transacción prevista objeto de la cobertura, deberá ser probable y presentar una exposición de las variaciones de los flujos de efectivo que podrían afectar los resultados.
- La eficiencia de la cobertura se mide con fiabilidad, en si se analiza la fiabilidad del valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo cubierto y el valor razonable del instrumento de cobertura.
- La cobertura se evalúa bajo el criterio de negocio en marcha.

Existen tres clases de relaciones de coberturas:

- Cobertura del valor razonable: cobertura de exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos; o una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme que puede atribuirse a un riesgo en particular y puede afectar al resultado del periodo;
- Cobertura del flujo de efectivo: cobertura de exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuyen a un riesgo particular asociado con activo o pasivo reconocido (Ejemplo: totalidad o algunos de los pagos futuros de interés de una deuda a

interés variable); o una transacción prevista altamente probable con afectación al resultado del periodo.

- Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero tal como lo estipula la NIC 21.

En caso de que la cobertura cumpla con el valor razonable en los periodos previstos se contabilizará:

- a) Ganancia o pérdida procedente de volver a medir el instrumento de cobertura al valor razonable o componente de moneda extranjera medido acorde a la NIC 21, se reconocerá en el resultado del periodo.
- b) Ganancia o pérdida de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, se ajusta el importe en libros de la partida cubierta y se reconoce en el resultado del periodo.

1.5.4 NIC 2: Inventarios

- a) El objetivo de la Norma Internacional de Contabilidad 2 – Inventarios tiene como objetivo especificar el tratamiento a los inventarios; tomando en consideración la proporción del costo de inventarios, debe reconocerse como activo pasando a ser un diferido hasta que los ingresos correspondientes sean reconocidos. En esta Norma se identifica una guía

práctica para determinar ese costo y el reconocimiento posterior como un gasto del periodo, incluyendo deterioro que afecte directamente los libros el valor neto realizable.

- b) Los inventarios deben ser medidos al costo o al valor neto realizable, el menor en cualquier caso. Por lo que se conoce como Valor Neto Realizable según la IFRS:

“... Es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para determinar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.”

- c) De la misma manera se especifica que el costo de los inventarios comprende:

“... todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.”

- d) La organización debe aplicar la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tengan naturaleza y uso similar que puede ser asignando el método primera entrada primera salida o coste medio ponderado, cualquiera de estos métodos debe mantenerse salvo casos donde sea compruebe que no se pueden aplicar.

- e) Al vender los inventarios, en libros se reconocerá como un gasto del periodo los importes y los ingresos de la operación. Si el importe disminuye el valor hasta alcanzar el valor neto realizable será reconocido como gasto en el periodo que ocurra la disminución o pérdida, de la misma manera cualquier pérdida en inventario.

- f) En el caso de reversión de disminución de valor del cual resulte un incremento en el valor neto realizable, se reconoce como una reducción en el valor de inventarios que fueron reconocidos como gasto en el periodo en el que la recuperación del valor tenga 1.

1.5.5 NIIF 7: Instrumentos Financieros - Información a Revelar

Esta norma fue creado con el propósito de requerir a las organizaciones en sus estados financieros revelen información que permita a los usuarios evaluar:

- a) Relevancia en estados financieros en la situación financiera y en rendimiento de la organización;

- b) Naturaleza y alcance de riesgos de instrumentos financieros a los que la organización haya sido expuesta durante el periodo.

La información cualitativa revela información sobre la medida en la que la organización está expuesta al riesgo o una visión de conjunto del uso de instrumentos financieros.

Existirán ocasiones en donde esta NIIF requiera que la información se clasifique por clase de instrumento según su naturaleza, teniendo en cuenta características que las relacionen. La entidad debe suministrar suficiente datos para que la conciliación con las partidas sea objetiva.

Esta norma propone que se revele información adicional como es:

a) Políticas contables

Se revelará un resumen de políticas contables significativas, específicamente la base de medición para elaborar los estados financieros y sus políticas relevantes para la comprensión de los mismos.

b) Contabilidad de cobertura

Se deberá revelar cada tipo e cobertura referida en la NIC 39 sobre lo siguiente:

- Descripción de cada tipo de cobertura.
- Descripción de cada instrumento financiero: instrumento de cobertura y su valor razonable al periodo que se informa.
- Naturaleza de riesgos cubiertos

c) Coberturas de flujos de efectivo

En donde se revelará los periodos en los cuales se produzcan los flujos de efectivo, descripción de transacciones previstas, importe reconocido que afecta al resultado integral, importe reclasificado desde el patrimonio al resultado, importe que haya sido eliminado del patrimonio e incluido en el costo inicial.

d) Coberturas de valor razonable

Se revelará las ineficiencias reconocidas en el resultado del periodo que surja de coberturas de flujos de efectivo de las inversiones netas en negocios en el extranjero.

1.5.5.1 Alcance de los Riesgos

Se debe tener en consideración que el objetivo de la revelación eficiente de información, se ve reflejada en la presentación de balances que estén acordes a un análisis real de su situación. Para esto la entidad debe revelar información que permita que los usuarios evalúen la naturaleza y riesgos que surgen de los instrumentos financieros presentados en los estados financieros.

Entre los riesgos procedentes de los instrumentos financieros y su manera de gestionarlos están el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

La información que se proporciona puede ser cualitativa y cuantitativa, la combinación de estas dos formas de provisión de información hace que el usuario vincule revelaciones cualitativas en el contexto cuantitativo para formar una imagen global de la naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros.

En la información cualitativa se revelará:

- a) Exposición al riesgo y forma en la que surge,
- b) Objetivos, políticas, procesos para la gestión de riesgos y métodos para medirlos,
- c) Cambios en a) o b) desde el presente periodo.

En la información cuantitativa se revelará:

- a) Datos cuantitativos acerca de la exposición al riesgo final,
- b) Requerimiento de los párrafos 36 a 42 de la NIIF 9, si no se lo haya suministrado,
- c) Concentraciones de riesgo, si no resultan de los apartados a) y b)

Riesgo de crédito

La entidad debe informar el importe que mayor represente su máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al final del periodo analizado, sin tomar en cuenta garantías o mejoras crediticias.

Toda información acerca de garantías, calidad crediticia de activos financieros que no estén en mora deben ser reveladas para dar un sentido razonable a la información presentada.

Riesgo de Liquidez

En este riesgo lo que se debe analizar son los vencimientos para pasivos financieros no derivados, derivados y una descripción de la gestión del riesgo de liquidez inherente evaluado.

Riesgo de Mercado

Dentro del riesgo de mercado, se debe analizar la sensibilidad para detectar cada tipo de riesgos de mercado al cual la entidad está expuesta al final del periodo analizado, en donde se identifica en que parte del resultado del periodo o patrimonio podría verse afectado con las variaciones relevantes del riesgo.

Debe revelarse los métodos utilizados, así como los cambios presentados en las hipótesis utilizadas sobre el análisis del riesgo, sus cambios y razones de sus cambios.

Existe la posibilidad de que la entidad realice un análisis del valor del riesgo en donde se demuestre las interdependencias de las variables de riesgo (Ej: tasa de interés vs. tipo de cambio). Esto lo puede utilizar para gestionar riesgos financieros en lugar de lo mencionado en el párrafo anterior.

1.6 MARCO CONCEPTUAL

Cuando se refiere a elementos relacionados con la medición del estado financiero se introduce a una serie de conceptos básicos en el análisis de balances de una entidad, cuyo enfoque es que los usuarios tengan todas las herramientas para la toma de decisiones con una perspectiva global en donde se incluyan los riesgos y ventajas existentes para la toma de decisiones.

Dentro de las definiciones que se manejan en la lectura e interpretación de estados financieros están:

- a) Activo, recurso controlado por la organización como resultado de una transacción con un pasivo;

- b) Pasivo, obligación de la organización surgida a raíz de un suceso pasado, mismo que al vencerse y cancelar, la organización se desprende de un recursos e incorpora beneficios económicos;
- c) Patrimonio, parte residual de activos reducidos los pasivos;
- d) Ingresos, incrementos en beneficios económicos producidos a lo largo del periodo contable, con entradas o salidas de aportaciones resultado de las transferencias;
- e) Gastos, decrementos en beneficios económicos durante el periodo contable con la salida o disminución del valor de activos, ya sea por el incremento de pasivos mismos que disminuyen el patrimonio.

1.6.1 Activo

El Activo representa todo lo que es o tiene la organización. Este término abarca muchas cuentas que sumadas son consideradas como las posesiones que tiene una empresa, ya sea en bienes muebles, bienes inmuebles o efectivo.

1.6.1.1 Concepto de Activo

Es considerado como los bienes materiales e inmateriales que posee una empresa. En el Activo de una organización se verá reflejado en qué han sido utilizados los fondos de una organización.

“... el activo es generalmente igualado con riqueza, propiedad o recursos”⁴

Una de las definiciones más conocidas y utilizadas es la elaborada por la Corporación Financiera para la Presentación y Reportes Estándares de Estados Financieros (Accounting and Reporting Standard for Corporate Financial Statements):

“Activos son recursos económicos, dedicados a fines comerciales en una entidad contable específica; son conjunto de servicios potenciales disponibles...”⁵

1.6.1.2 Clasificación del Activo

El Activo se clasifica en:

- Corriente: Dentro de esta clasificación están las cuentas donde se acumulan las posesiones más líquidas de la empresa, es decir, son aquellas que en el momento de ser necesario pueden ser vendidas o utilizadas inmediatamente dando una fluidez del efectivo de la empresa y cumplir con las adquisiciones u obligaciones contraídas.

⁴ DAVIDSON, SCHINDLER & WEIL. (1999). *Contabilidad*. p. 19.

⁵ AMERICAN ACCOUNTING ASSOCIATION. p. 3.

“Activos corriente son los activos que se volverán efectivo antes de los 12 meses...”⁶

Al mismo tiempo dentro de la exigibilidad de este activo se clasifican las pertenencias de la organización según su disponibilidad, dividiéndose en tres grupos: existencias, realizables y disponibles

Es una base fundamental el tener claro los movimientos que abarca el Activo corriente dentro de una organización, ya que de esta depende la liquidez y movimientos de inversión. Los autores Martín Miller y Osar Holzman en su libro Guía de PCGA hablan acerca de esta clasificación aduciendo:

“... activo corriente son recursos que razonablemente se espera realizar en efectivo, venderse o consumirse durante un ciclo normal de operaciones del negocio...”⁷

- Fijo: Aquí se localizan los bienes adquiridos y que por su utilización deben tener una depreciación o amortización para disminuir su vida útil así como su valor de adquisición ya que por los años de utilización se van gastando y disminuyen su valor comercial.

⁶ AMAT, J. & AMAT, Oriol. (2000). *Op. Cit.* p. 74

⁷ MILLER, M. y HOLZMAN, O. *Guía de PCGA*. Capítulo 8.03

“... pertenecen a la empresa mas de 12 meses, son conocidos como Activos inmovilizados materiales, en curso, inmateriales, financieros y gastos amortizables...”⁸

- Diferido: Son todas las obligaciones que ha contraído la empresa y las ha prepagado o anticipado el pago sin devengar la totalidad del pago. Esta categoría se la utiliza más con el pago de seguros materiales, seguros médicos, etc.

1.6.1.3 Cuentas que integran el Activo

Dentro del Activo las cuentas más comunes que lo integran son:

- Caja / Bancos
- Valores negociables
- Cuentas por cobrar / Clientes
- Inventarios MP / PP / PT
- Documentos por cobrar corto plazo
- Materiales de Oficina
- Equipo de computación
- Maquinarias
- Edificios / Terrenos
- Vehículos
- Patentes / Marcas / Derechos de llaves

⁸ AMAT, J. & AMAT, Oriol. (2000). *Op. Cit.* p. 74

- Gastos instalación
- Gastos de constitución
- Arriendos prepagados
- Seguros prepagados

1.6.1.4 Activo según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S)

La definición de Activo según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) se concentra en dos líneas:

“Recurso controlado por la empresa como resultado de sucesos pasados del que se espera obtener beneficios económicos futuros.”

2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS – CUENTAS POR COBRAR

2.1 CONCEPTO DE CUENTAS POR COBRAR

“(TRADE ACCOUNT RECEIVABLE) Es la cantidad a cargo de un cliente del negocio, por mercadería o servicios que han sido adquiridos en el curso y condiciones normales de las operaciones del negocio.....”⁹

Son los valores adeudados por los clientes de una organización por bienes vendidos o servicios prestados a plazo o crédito. Estas transacciones se caracterizan por la ausencia de un garante para otorgar el crédito. El cobro de este valor adeudado se lo realiza después de un tiempo otorgado como período de gracia por la organización que generalmente va de 15 a 45 días a partir de la fecha de entrega de factura.

Estas partidas deben presentarse en valor neto de realización, es decir, el saldo de la cuenta por cobrar menos una acumulación por cuentas malas. Basándose en este criterio Miller y Holzman¹⁰ presentan dos condiciones básicas para poder registrar este contingente:

- Fecha de corte de Estados Financieros, que a la fecha de corte de un estado financiero que es anual, no se esperaba cobrar todo lo adeudado.

⁹ KHOLER, E. (2005). *Op. Cit.* p. 157

¹⁰ MILLER, M. y HOLZMAN, O. *Guía de PCGA.* Capítulo 8.05

- Estimar un monto en base a la proyección de ventas anuales que no se va a poder cobrar en el ciclo de ejercicio.

En la NIC 9 se mencionan las características, alcances y más de los Instrumentos Financieros. Para la aplicación de este tema en la entidad que se va a analizar la optimización de cartera con la aplicación de NIIF's, se necesita un enfoque en el Activo Financiero, como se mencionó en el capítulo 1, las 4 categorías en que se evalúa los activos financieros son:

- Activos financieros medidos a costo amortizado o valor razonable:
 - a) Modelo de negocio de la entidad para gestionar activos financieros.
 - b) Características de flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- Activos financieros medidos a costo amortizado:
 - a) Modelo de negocio que mantiene el activo para obtener flujos de efectivo contractuales.
 - b) Condiciones contractuales y fechas del activo financiero que generan pagos del principal importe.

2.2 CLASIFICACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se clasifican según el giro de negocio de la organización, pero en general dentro de esta cuenta de activo se encuentran las cuentas por cobrar a:

- Trabajadores, por préstamos a empleados y obreros para gastos de viaje, etc.
- Anticipos a proveedores, son dinero pagados por anticipado a personas o empresa por trabajos o servicios que se irán realizando con el tiempo. Entre estos se identifican a los seguros, arriendos, etc.
- Cuentas por cobrar a clientes, es el resultado de una venta a crédito.
- Otras cuentas varias pendientes de cobro a corto plazo.

2.3 FINALIDAD DE CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta tiene como objetivo fomentar la venta específica de bienes o servicios de la organización. Es de conocimiento general que son muy pocas las entidades comerciales que realizan compras o adquisiciones al contado, es decir, pagan en el momento de entrega de mercadería o entrega de servicio. Si no se ofrece un crédito a corto plazo sería muy difícil el poder vender y tener una liquidez de efectivo y comercio.

2.4 CARTERA VENCIDA

Es el tiempo promedio que tienen las cuentas por cobrar en los libros contables antes de ser canceladas. Es alarmante para una organización tener una cartera que supere los 120 días de vencimiento, para esto se debe analizar en cuantos clientes la organización tiene concentrada el 80% de la cartera vencida, ya que si el valor está

distribuido en pocos clientes el riesgo que se está asumiendo para operar con un flujo de efectivo admisible es significativo.

2.5 CUENTAS MALAS

(BAD BEDT) Según Bernard Hargadon, una cuenta mala es cuando una organización encuentra una cuenta por cobrar con una situación difícil de exigibilidad, una cuenta con estas características no debe ser mantenida en el activo, ya que no tiene valor absoluto. Es por este motivo que se recomienda el crear una provisión mensual en donde el valor de esta cuenta mala se disminuya y al cabo de 5 años según la Legislación Ecuatoriana puede ser eliminada totalmente del activo.

Una vez que ya fue excluida del activo desaparece al mismo tiempo la provisión. Esto quiere decir que en el momento en que una organización determina que la cobrabilidad de una cuenta mala es totalmente nula, el activo se reduce y los gastos aumentarán en la proporción que afecte la provisión.

El crédito que se otorga, en las transacciones de la organización es riesgoso, ya que sólo se basa en la buena de fe de pago, generalmente no existe un comprobante legal que obligue a cancelar esta deuda. Por este motivo las organizaciones deben estar previstas para una falta en el cumplimiento de pago por parte de algún cliente.

Como se menciona en párrafos anteriores la organización tiene la opción de crear una Provisión para estas Cuentas incobrables o cuentas malas, con esto lo que se quiere es reducir el impacto en el flujo de efectivo para la organización. Y se lo amortiza a

lo largo de 5 años máximo, al finalizar este periodo se debe dar de baja la totalidad tomando en cuenta que será tomado como Gastos Deducibles bajo ciertos parámetros como son:

- No puede exceder el 10% anual del valor total de la cartera o cuentas por cobrar o clientes, sin tomar en cuenta la cartera con compañías relacionadas.
- Y no exceder el 5% mensual del valor de cartera.

Ahora cabe aclarar la naturaleza de estas cuentas, ya que comúnmente se da una confusión al considerar a las cuentas malas como una PÉRDIDA y no como un gasto. La diferencia básica es en la naturaleza como se toma los elementos y cuentas dentro de la contabilización, estas cuentas malas se derivan del giro corriente y normal de una organización, es decir, que si lo analiza como un gasto en el cual se debe incurrir para poder realizar las cotidianas transacciones comerciales, estas cuentas malas son un gasto. Otro es el caso en el que al adquirir un bien inmueble, como unas oficinas, mismas que tuvieron una destrucción por un incendio, pues esto es una pérdida para la organización porque no se compra oficinas comúnmente para el funcionamiento de una organización.¹¹

Una organización debe saber llevar sus operaciones bajo ciertos principios contables como es en este caso, el Principio Esencial de Realización que dice:

¹¹ HARGADON, B. (1998). *Principios de Contabilidad*. p. 215 – 216.

¹² LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO. Art. 10

“... El Ingreso es reconocido usualmente cuando los activos son vendidos o servicios prestados, siendo esta su base de medición...”

En base a este principio las organizaciones deben tener presente en su Estado de Situación una provisión a las cuentas por cobrar, basada en el riesgo que tienen estas cuentas es ser efectivas. Para determinar este monto se debe tomar en cuenta algunos aspectos como son:

- Monto del crédito emitido a un cliente.
- Impacto del crédito de ese cliente en comparación con el valor de la cartera total de la Organización.
- Días de crédito otorgado en comparación con los días efectuado el pago.
- Porcentaje que significa este crédito en relación con la cartera total de la Organización.

En el Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno en su numeral 11 establece que para que una organización pueda considerar las provisiones para créditos incobrables como un gasto deducible imputable en el pago del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal en curso, debe tomar en cuenta los siguientes aspectos:

- Créditos originados en operaciones comerciales del giro ordinario del negocio.

- Ser equivalentes al 1% anual sobre los créditos comerciales efectuados en el ejercicio impositivo y que se encuentren pendientes de pago al cierre del mismo.
- La provisión acumulada no puede exceder el 10% de la cartera total, si excede se debe tomar en cuenta que podrá ser deducible hasta el 10% y el exceso se provisionará para efectos de libros contables pero se considerará con un gasto no deducible para el pago del Impuesto a la Renta del ejercicio en curso.

Cuando la organización tome la decisión de dar de baja una cuenta incobrable debe tomar en cuenta que debe realizar el cargo a la cuenta de la provisión la parte que compete al ejercicio bajo los límites establecidos en la ley y la parte no cubierta por la provisión debe tomar en cuenta estas condiciones:

- Que consten las cuentas adeudadas cinco años o más en la contabilidad de la organización.
- Que haya transcurrido cinco años o más a partir del vencimiento original del crédito.
- Haber prescrito la acción para el cobro del crédito.
- Quiebra o insolvencia del deudor.
- En caso de sociedad cuando esta haya sido liquidada o cancelado el permiso de operación.

2.6 MONTOS MÁXIMOS SEGÚN NORMATIVA LEGAL Y CONTABLE

Contablemente se observa y entiende que en la NIC 37 (Normas Internacionales de Auditoría) define las provisiones como un pasivo en donde se describe que el monto debe ser la mejor estimación de desembolso necesario para cancelar una obligación de terceros a la fecha del balance para esto la norma obliga a la organización a tomar en cuenta los siguientes aspectos:

- Tomar en cuenta los riesgos del crédito sin justificar una provisión sobrevalorada por parte de la organización.
- Proceder a descontar el valor provisionado de la cuenta adeudada.
- Tener en cuenta cambios futuros en leyes o tecnología.
- No tomar en cuenta la ganancia en venta de activos si existe a pesar de que esta cuenta se encuentra pendiente de pago.

Por lado legal la organización debe cumplir con el proceso normal de cobro hasta llegar a las instancias jurídicas preestablecidas por un contrato celebrado entre las partes. Este proceso seguirá activo hasta que haya cumplido una de las condiciones para poder dar de baja esta cuenta y en los montos establecidos según la Ley Tributaria y la veracidad de la información reflejada en los Balances.

No es prudente cumplir sólo con ciertos parámetros ya que las decisiones que tomen los directivos organizacionales están en función de la veracidad de los Balances.

2.7 APLICACIÓN

En el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno dentro del Artículo 25 se encuentran los Gastos generales Deducibles que serán base para cualquier organización en el tratamiento de las cuentas incobrables y sus respectivas provisiones:

Art. 25.- Gastos generales deducibles.- Bajo las condiciones descritas en el artículo precedente y siempre que no hubieren sido aplicados al costo de producción, son deducibles los gastos previstos por la Ley de Régimen Tributario Interno, en los términos señalados en ella y en este reglamento, tales como:

Específicamente en el literal 3, detalla aspectos que la organización debe tomar en cuenta y establecer un equilibrio entre aspectos contables y tributarios:

3. Créditos incobrables:

Serán deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo, en los términos señalados por la Ley de Régimen Tributario Interno.

También serán deducibles las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad que efectúan las instituciones del sistema financiero de acuerdo con las resoluciones que la Junta Bancaria emita al respecto.

No serán deducibles las provisiones realizadas por los créditos que excedan los porcentajes determinados en el Art. 72 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero así como por los créditos concedidos a favor de terceros relacionados, directa o indirectamente con la propiedad o administración de las mismas; y en general, tampoco serán deducibles las provisiones que se formen por créditos concedidos al margen de las disposiciones de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

Los créditos incobrables que cumplan con una de las condiciones previstas en la indicada ley serán eliminados con cargos a esta provisión y, en la parte que la excedan, con cargo a los resultados del ejercicio en curso.

No se entenderán créditos incobrables sujetos a las indicadas limitaciones y condiciones previstas en la Ley de Régimen Tributario Interno, los ajustes efectuados a cuentas por cobrar, como consecuencia de transacciones, actos administrativos firmes o ejecutoriados y sentencias ejecutoriadas que disminuyan el valor inicialmente registrado como cuenta por cobrar. Este tipo de ajustes se aplicará a los resultados del ejercicio en que tenga lugar la transacción o en que se haya ejecutoriado la resolución o sentencia respectiva.

Los auditores externos en los dictámenes que emitan y como parte de las responsabilidades atribuidas a ellos en la Ley de Régimen Tributario Interno, deberán indicar expresamente la razonabilidad de las provisiones para créditos incobrables y del movimiento de las cuentas pertinentes.

2.8 TÉCNICAS DE CONTABILIZACIÓN

Existen dos métodos mediante los cuales se puede contabilizar las cuentas malas, los cuales se explicarán a continuación:

2.8.1 Anulación Directa

Este método no toma en cuenta un análisis previo al eliminar esta cuenta mala, lo que hace es afectar directamente a la cuenta disminuyendo el Activo y como contrapartida afecta al gasto sea este administrativo o de ventas.

Este registro se lo considera directamente como un gasto ya que es un imprevisto en este método, porque no se tomó la opción de disminuir a través de los años la cuenta por cobrar se afectó directamente el gasto y con esto el presupuesto de la organización.

2.8.2 Provisión General para Deudas Malas

Este método es más utilizado por los contadores porque a pesar de no poder determinar un valor exacto en la provisión de cuentas malas, es un estimado que va de la mano con el historial y capacidad de pago de los clientes. Aplicando este método se refleja un saldo más real de las cuentas por cobrar, ya que dentro del Activo se detalla las cuentas por cobrar así como su provisión de cuentas malas, reduciendo el valor requerido para cobrar a los clientes, de

esta manera se controla la veracidad de los saldos en los Estados Financieros de la organización.

2.9 GESTIÓN DE COBRANZA

Cada organización establece una política de Cobranza generando un proceso de Gestión dentro de la misma. Esto se desarrolla en virtud de las necesidades que presenten estas, generalmente este proceso de Gestión de cobro se puede basar en los siguientes parámetros:

- Conocimiento de la cartera vencida a cobrar, identificando número de factura, valor y razón social del deudor.
- Proceder a llamar o enviar recordatorios de pago una vez que se vence el plazo de crédito.
- Recibir la confirmación de pago si es vía transferencia o el cheque / dinero para enviar al departamento de tesorería o contabilidad para su registro.

3 ACOS REPRESENTACIONES

3.1 HISTORIA

En Ecuador, Acos Representaciones ingresó en el año de 1986, como una empresa ecuatoriana conformada por 4 accionistas con el fin de recolectar e interpretar datos del mercado de la industria farmacéutica para estudios de mercadotecnia, asesoría comercial, organización de seminarios; brindando a la clientela herramientas que optimicen introducción en el mercado, sus ventas y mantenerse competitivas dentro del mercado farmacéutico.

Cuando se iniciaron las operaciones en la ciudad de Quito la organización se enfocó en brindar a las empresas de la Industria farmacéutica información confiable del mercado a precios acordes al tipo de información, claro que al ser una empresa nueva el proceso de calificación de cliente para el crédito era nulo. Al transcurrir los años y con la presencia de inversión extranjera en el capital social de Acos, se inició la implementación de políticas que calificaban a los nuevos clientes para otorgar un crédito en el pago de facturas emitidas por venta de servicios.

Estas políticas aplicadas fueron vagas, se puede comprobar que en los últimos 5 años el proceso ha ido mejorando, a pesar de su mejora no existe un plan de crédito para ventas ni un proceso de cobro especificado.

3.2 VALORES

Enfoque al cliente - La organización se centra en sus clientes - interpretando las problemáticas que ellos enfrentan, los mercados en el que operan, y brindando servicios de la más alta calidad.

La Mejor Gente - Siempre se tiene presente el cuidado de emplear a la mejor gente, desarrollar sus competencias, brindarles oportunidades e inspirarlos a vivir los valores organizacionales.

Integridad - La integridad es un principio fundamental de la organización - franqueza, honestidad y operar son los estándares éticos. Es lo que sostiene a la empresa.

Trabajo en equipo y colaboración - Las personas se esfuerzan para crear la mejor organización y por cumplir lo ofrecido. Para alcanzar la visión se debe trabajar en los objetivos de equipo. Compartiendo conocimientos y recursos se genera un desarrollo y mejoramiento continuo de la organización.

3.3 VISIÓN

Perfeccionar la calidad de vida de las personas que viven en la ciudad de Quito incorporando calidad, eficiencia y oferta en los servicios integrales de la industria farmacéutica que permitan a los individuos y empresas el prepararse, anticiparse y decidir vivir una vida basada en salud y cuidado por su vida.

3.4 MISIÓN

Liderar la industria de la investigación de mercados y consultoría para la industria farmacéutica dentro de Quito, entendiéndose por "liderazgo" el establecimiento de los parámetros de calidad, mediante el uso de los recursos humanos profesionales y los recursos tecnológicos más avanzados de la industria, bajo los cuales el cliente pueda cubrir sus expectativas de información y exactitud, mientras se incrementa de una manera consistente la participación de la empresa en el mercado y los beneficios para sus accionistas mediante una serie de estrategias de profesionalismo, integridad, confiabilidad y ejecución.

3.5 OBJETIVOS

Satisfacer las necesidades de información y requerimientos de los clientes, a través de la garantía de seleccionar una data de buena calidad y analizarla previamente a su entrega, contratando recurso humano con habilidades para el ello.

3.6 RESPONSABILIDAD SOCIAL

A partir del 2007 se ha desarrollado la actividad deportiva en Quito, para esto se conformó el CLUB DEPORTIVO ACOS REPRESENTACIONES, con el fin de incentivar y demostrar la preocupación que se tiene por la salud y desarrollo integral de los empleados y sus familias.

Adicional el compromiso de apoyo a los más necesitados hace que los empleados una vez al año apoyen causas específicas donde el objetivo común es velar por el bienestar de quienes necesitan una mano amiga.

3.7 POLÍTICAS CREDITICIAS

La palabra crédito viene del latín credere que significa “cosa confiada”.

Para Acos Representaciones es la entrega de servicios sobre la base de la confianza, a cambio de un valor que equivale a la información entregada para recibirla en el futuro.

Acos se basa en ciertas características para otorgar el crédito, que son:

- Limite en el monto
- Es empresarial, se analiza cada caso individualmente
- Es intangible
- Se basa en la confianza de pago a futuro

Las políticas crediticias serán un grupo de acciones para situaciones concurrentes encaminadas a alcanzar objetivos establecidos en cuanto a cobranzas. La definición de estas políticas está influenciada directamente con el giro del negocio de la empresa y sus políticas internas.

En la mayoría de casos esta responsabilidad cae en la alta gerencia, la primera vez que se implementa estas políticas por el impacto en el tema de venta de servicios, para poder identificar los puntos esenciales en la política, la gerencia de crédito desempeña un papel activo para unificar las necesidades de los departamentos involucrados.

Las características que una política crediticia debe tener son:

- a. Evitar riesgos innecesarios.
- b. Vigilar constantemente las cuentas por pagar.
- c. Aplicar eficaces esfuerzos de cobro.
- d. Reaccionar rápidamente ante indicios de peligro de pérdida de cuenta.

Las políticas de cobro deben ser:

- Claras
- Uniformes
- Flexibles
- Adaptables

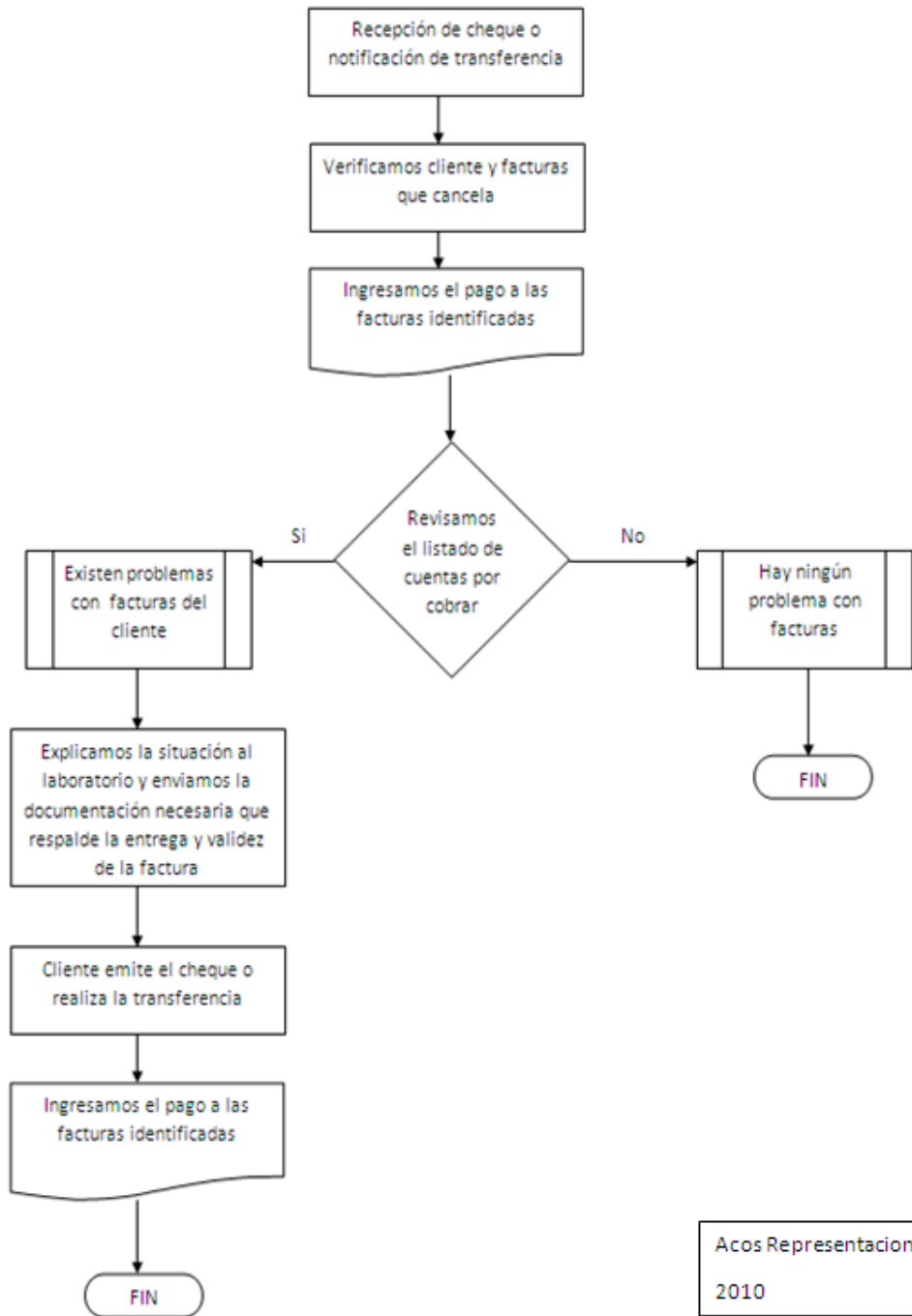
En el caso de Acos Representaciones las políticas crediticias tuvieron su última actualización de procesos en el año 2010. Posterior a esto la organización ha incorporado nuevos procesos en donde la adopción de un outsourcing contable (contador externo) fue aplicada, motivo por el cual esta actualización de procesos no se ha vuelto a realizar hasta el presente año.

Es preciso dar a conocer que los balances de Acos son manejados en Inglés por los diferentes reportes solicitados por la casa matriz. Para efectos de presentación local se adaptan los nombres de las cuentas al español. Por este motivo en el análisis a efectuarse en el capítulo cuatro se utilizarán términos en inglés.

La empresa carece de un proceso en donde se identifique las responsabilidades de las partes involucradas en la cobranza, el último flujo desarrollado por Acos fue en el 2010 y es sumamente básico, mismo que no cuenta con las características mínimas de ser un proceso. El diagrama encontrado es:

Gráfico N° 5

PROCESO DE CARTERA



Acos Representaciones
2010

Fuente: Acos Representaciones 2010
Elaborado por: Departamento de cobranza 2010

3.8 PROCESO DE GESTIÓN DE COBRO

3.8.1 Periodo Medio de Cobro

El periodo promedio de cobro indica el número promedio de días que las cuentas por cobrar están en circulación, en otras palabras, es el tiempo promedio que tardan las cuentas por cobrar en convertirse en efectivo.

Se calcula tomando el saldo medio de los clientes por ventas y deudores varios, dividiéndolos por el importe neto de la venta de negocios y multiplicándolo por 365 días.

Cuadro N° 1

$$\text{Periodo Promedio Cobro (Días)} = \frac{\text{Clientes} \times 365}{\text{Ventas}}$$

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Patricia Andrade

Mientras más elevado el ratio, la empresa tiene mayor volumen de recursos indisponibles, obligando en casos extremos a que la empresa acceda a la financiación de líneas de crédito para cubrir sus obligaciones internas. Por este motivo ahora en las empresas se realiza un concurso de acreedores para agilizar la gestión de cobro y seguimiento a la cartera de clientes.

3.8.2 Periodo de Días de Recuperación de Cartera

El Periodo de recuperación de cartera se basa en el cálculo de número de veces de rotación de las cuentas por cobrar, y lo que se realiza es la división del número de días considerado para el análisis (30 mes / 364 años) para el indicador de rotación, con la siguiente fórmula:

Cuadro N° 2

30
Periodo Promedio Cobro (Días)
30
Periodo Promedio Cobro (Días)

Fuente: Investigación realizada
Elaborado por: Patricia Andrade

El indicador de rotación de cartera y número de días de recuperación de las cuentas por cobrar se utilizan para ser comparadas con los promedios del sector al cual pertenece la empresa. Sin embargo se debe tomar en consideración que los días de recuperación de cartera no exceda las metas establecidas por la gerencia de cartera.

3.9 ESTADÍSTICO DE CARTERA

En un análisis realizado del comportamiento de cartera en los últimos 5 años de la empresa se pudo identificar que existe un elevado rubro de efectivo corriente que no ha sido utilizado eficientemente en la compañía.

Para poder identificar el uso de circulante por parte de la compañía se realiza un análisis rápido y básico del comportamiento de cartera según las ventas en donde se evidencia que:

Cuadro N° 3

	2008	2009	2010	2011	2012
Cuentas por cobrar =	25%	26%	14%	21%	22%
Ventas					

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Patricia Andrade

En el desarrollo del capítulo cuatro se presentará la información detallada de ventas, cuentas por cobrar y otras cuentas de balances esenciales para obtener estos porcentajes de comparación.

Como se evidencia en el comportamiento de cartera en los últimos 5 años, en la compañía el 20% de las ventas se manejan como cuentas por cobrar, eso quiere decir, que el 20% de efectivo de la compañía se lo mantiene como improductivo sin ganar ningún tipo de interés por posibles inversiones.

Considerando que la compañía tiene como política de cobro 30 días plazo emitida la factura, se identifica que esta cobranza está por rangos superiores a lo que sería eficiente para mejorar la rotación de cartera. En este análisis se demuestra que la ineficiencia en cobro de cartera bajo las políticas de crédito superar el 150% de días concedidos para el pago, esto es un comportamiento promedio que se presenta en los 5 años analizados:

Cuadro N° 4

	2008	2009	2010	2011	2012
Crédito 30 días	88,41 días	92,04 días	51,96 días	74,84 días	78,77 días
Ineficiencia en cobranza	195%	207%	73%	149%	163%

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Patricia Andrade

Como se presenta en el 2008 el crédito de ventas es por 30 días, pero la cartera cierra en 88 días de recuperación, lo que significa un 195% de incremento en plazo para recuperar la cartera. Incrementando un impuesto diferido según las NIIF's por el interés que se debe recibir por la demora en el pago de estas cuentas pendientes de pago.

De igual manera al cierre del 2009, la ineficiencia en cobranza (días) sube a un 207%. Esto dice que de los 30 días plazo de pago, el cliente está cancelando la factura en 3 veces el pago que se le da para cancelar la factura sin ningún tipo de interés por mora. La compañía no tiene como política el adicionar interés por demora en pagos, pero debería considerar cuanto le significa este retraso en pago.

A pesar de que la compañía no cuenta con un eficiente cobro de cartera, se verifica que el impacto en el Estado de Pérdidas y Ganancias no es continuo, ya que no provisiona un porcentaje por Cuentas Incobrables, ni por impacto de impuestos diferidos. Los movimientos que se identifican son en el 2008 y 2009, en donde una cuenta incobrable se da de baja en su totalidad afectando en su valor total al gasto, previo esto se verifica que la cuenta cumple las condiciones para dar de baja una cuenta por cobrar. Esta aplicación es errónea, ya que la compañía debería ir

realizando una provisión mensual según su riesgo en cobro de cartera para que cuando suceda el hecho no se afecte directamente al gasto.

Cuadro N° 5

	2008	2009	2010	2011	2012
BAD DEBT EXPENSE	1898,42	14427,99	0	0	0
83000000					

Fuente: Investigación realizada

Elaborado por: Patricia Andrade

4 TÉCNICAS DE GESTIÓN DE COBRANZA

4.1 TENDENCIAS ADMINISTRATIVAS

En este capítulo de la Disertación lo que se hará es identificar una eficiente metodología de cobranza, de tal manera que Acos Representaciones pueda manejar los recursos de forma que represente un beneficio para la organización; en función del análisis de aplicación y evaluación que las Normas Internacionales de Información Financiera son adoptadas en la compañía.

4.1.1 Antecedentes

El desarrollo del país se basa en las relaciones comerciales que mantienen las empresas; y, lógicamente para que las empresas se mantengan en el tiempo es esencial presentar una realidad de la empresa en el mercado en el que se desenvuelve.

Para esto es esencial proteger los márgenes de rentabilidad que tienen las compañías mejorando sus procesos productivos y administrativos. Partiendo de este interés benéfico a nivel de las grandes organizaciones a nivel mundial se crearon las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Al tener poca información las altas gerencias tomaban decisiones fuera de la realidad ocasionando grandes impactos negativos que llegaron hasta la quiebra de algunas empresas o perder una rentabilidad que se podía obtener de una toma de decisiones de un conocimiento real tanto administrativo como financiero de la empresa.

Este análisis poco apropiado y lejos de la realidad se dio a nivel global, en el caso de Acos Representaciones al examinar el balance la directiva detectó un proceso ineficiente en el manejo de cobranza, y partiendo que el 100% de las ventas de la compañía son a crédito se establece de un impacto al 100% en el flujo de efectivo que se maneja. A pesar de tener clara la política de cobranza de 30 días emitida la factura, la rotación de cartera trae complicaciones. En el análisis posterior que presenta en los 5 años se identifica una cartera morosa superior a los 90 días.

4.1.2 Tendencias actuales

A nivel mundial se ha implementado la aplicación de NIIF's con el propósito de presentar el estado verdadero de la compañía en el mercado, dentro de estas normas se encuentra una sección que analiza la cuenta de cartera; estableciendo que esta cuenta es importante según el tipo de compañía a la cual se analice, si se tiene una gran concentración de capital en esta cuenta la recuperación eficiente de estas cuentas por cobrar es vital para que la compañía cuente con un flujo de efectivo que permita una rentabilidad por la reinversión de esos fondos.

Por este análisis es que en la actualidad cientos de compañías se han dedicado a la venta de su cartera, es decir, que por un porcentaje de la venta realizada recuperan la venta dentro del plazo planteado por la administración de cartera. Permitiendo de esta manera contar con el efectivo de sus ventas para realizar inversiones que generen una ganancia a la compañía. Si se analiza el porcentaje perdido de una venta versus la ganancia por reinvertir los fondos recaudados, y si este proceso se lo realiza con el suficiente conocimiento y eficiencia el impacto será nulo.

Más del 80% de las compañías comerciales han contratado una empresa que se encargue de la cobranza de cartera o adquieran directamente la cartera. Esto se da ya que los procesos de cobranza de las compañías especializadas son eficientes y directos. En la sociedad actual todavía se presentan casos en donde la compañías por ejercer presión de cobro termina perdiendo a sus clientes, por estos motivos las compañías prefieren deslindar responsabilidad de cobro y así obtener mayor beneficio económico y mantener una relación buena con sus clientes.

4.1.3 Tendencias Recomendadas a Nivel Mundial

La implementación de NIIF's en el manejo de Estados Financieros es una tendencia mundial, ahora las compañías buscan que independientemente del país en donde se encuentren, puedan ser evaluadas bajo los mismos parámetros. Para lograr esto se basan en los parámetros de análisis y manejo de registros planteados por la normas NIIF's, de esta manera se estarán comparando compañías con una misma realidad de mercado.

Es interesante conocer cuál es el comportamiento de adopción de NIIF's a nivel mundial, para esto se evidencia en el cuadro adjunto que en Latinoamérica adoptó o está en proceso de adopción, a excepción de algunos países que siguen negándose al tener parametrizado el valor de una empresa en cualquier parte del mundo. Este fenómeno de rechazo es entendible, dado que el miedo al cambio es una reacción natural de las personas y más aún cuando de un cambio se puede generar una cascada de reacción económica para una empresa con cambio en todos sus niveles de funcionamiento.

Gráfico N° 6

NIIF (IFRS) Ambiente Regulatorio Actual / Estatus por País					
País	Compañías domésticas públicas		Compañía doméstica no pública		Plan de adopción de NIIF (IFRS) – Convergencia
	NIIF (IFRS) no permitido	NIIF (IFRS) permitido	NIIF (IFRS) Requerido para toda Compañía	Uso de NIIF (IFRS) por Compañía no pública	
Argentina	X			No permitido	Si
Bolivia		X			Si
Colombia	X			No permitido	
Costa Rica			X	Requerido para todas	
Chile		X			
Republica Dominicana			X	Requerido para todas	
Ecuador	X		X (Nota 3)		Si
El Salvador		X			2004
Guatemala			X	Requerido para todas	2002
Honduras			X	Requerido para todas	Enero 1, 2008
Nicaragua			X	Requerido para todas	Junio 30, 2005
Panamá			X	Nota 2	
Paraguay		X		Permitido	
Perú			X		
Uruguay	X (Nota 1)				
Venezuela			X (Nota 4)	Requerido (Nota 5)	Si

Nota 1: Por ley, todas las Compañías en Uruguay deben cumplir con las NIIF (IFRS) existentes al 19/05/2004
Nota 2: NIIF requeridos para todas, sin embargo la ley que requiere las NIIF está bajo evaluación legal
Nota 3: Requeridos para el uso de Normas Internacionales de Información Financiera que comienza en 2011-2012
Nota 4: Decisión pendiente sobre la adopción total o parcial de NIIF
Nota 5: Adopción parcial de IFRS

Fuente: IAS Plus Deloitte

Elaborado por: Deloitte

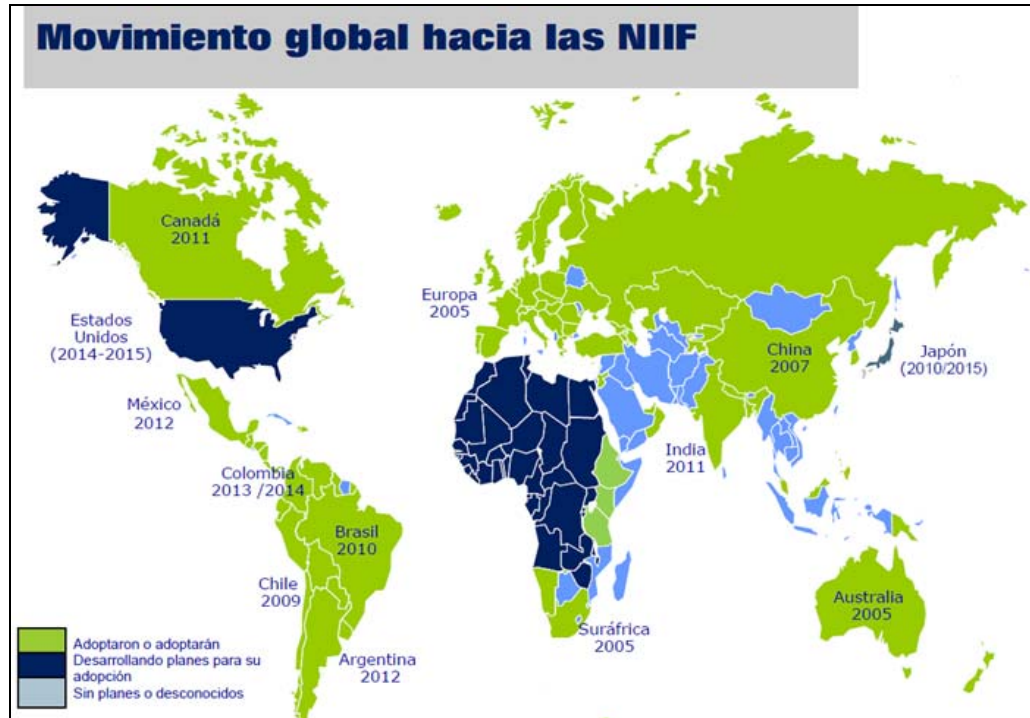
Si a nivel de Latinoamérica se identifica una adopción paulatina de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), que es el resultado de un cambio de pensamiento a nivel de las altas gerencias y directivos de una

compañía; se debe conjeturar lo que está pasando a nivel mundial para unificar modelos y conceptos.

Existen grandes países reconocidos en el mundo como potencias mundiales en comercio de servicio y bienes; si lo que busca una empresa con una eficiente gerencia es optimización del beneficio y recursos; es indudable que miles de compañías a nivel mundial están considerando esta adopción a las normas o ya las manejan en sus transacciones cotidianas.

A continuación se presentan los países y sus procesos de adopción a nivel mundial:

Gráfico N° 7



Fuente: IAS Plus Deloitte

Elaborado por: Deloitte

Es necesario identificar varios criterios y términos para que la interpretación de la aplicación de estas normas mantenga un conocimiento congruente con lo que se lee en el balance de la compañía con su correcta interpretación.

Para este análisis se debe establecer el reconocimiento de los elementos del estado financiero, ya que toda partida debe cumplir con:

- a) Cualquier beneficio económico asociado con la partida “llegue a” o “salga de” la compañía,
- b) La partida tenga un costo o valor medido con fiabilidad.

Para la medición de los elementos de los estados financieros se debe partir de bases para determinar los importes monetarios:

- Costo histórico, para:
 - a. El activo se registra por el importe de efectivo y otras partidas que presentan obligaciones; o por el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio del momento de la adquisición.
 - b. El pasivo se registra por el valor del producto recibido a cambio de incurrir una deuda; o por la cantidad de efectivo u otras partidas equivalentes que se espera pagar para satisfacer la deuda, en el curso normal de la operación.

- Costo corriente, para:
 - a. El activo se lleva contablemente por el importe de efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, que debería pagarse si en la actualidad se adquiere el mismo activo o una equivalente.
 - b. El pasivo del importe sin descontar del efectivo lo que se requeriría para liquidar el pasivo en el momento presente.

- Valor realizable de liquidación
 - a. El activo se lleva al importe efectivo o a los equivalentes al efectivo que podrían ser obtenidas en el presente por la venta del mismo.
 - b. El pasivo se lleva por sus valores de liquidación, los importes sin descontar del efectivo nada de lo que se espera utilizar en el pago de las deudas.

- Valor presente
 - a. El activo se lo lleva contablemente a valor presente descontando las entradas netas de efectivo que se espera genera la partida en el uso normal de la operación.

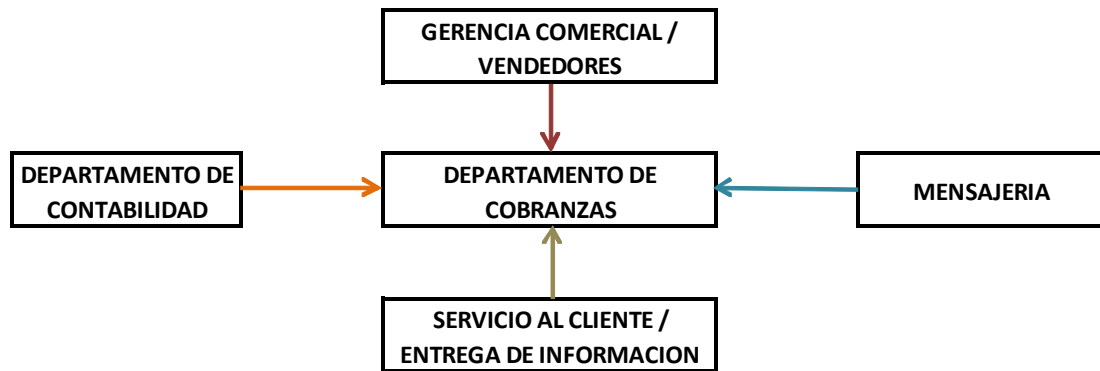
- b. El pasivo se lleva contablemente al valor presente descontando las salidas netas de efectivo que se espera necesitar para el pago de esas deudas en el curso normal de la operación.

4.2 TÉCNICAS DE GESTIÓN DE COBRANZAS RECOMENDADAS PARA SER APLICADAS POR ACOS REPRESENTACIONES

Partiendo de que Acos Representaciones no cuenta con una estructura identificada de proceso de cobranzas y que para este efecto la última actualización del proceso se la realizó en el año 2010 identificando ciertas falencias dentro del proceso de recuperación de cartera lo que se busca es implementar un proceso escrito que sea la base para una optimización de cobro.

Para establecer los responsables de las actividades que se revelarán en el manual, es necesario identificar las interrelaciones departamentales que se manejan dentro de la empresa. Al desarrollar las NIIF's se especifica que la empresa debe ser valorada a su valor real, lo que implica que es un todo; en donde los procesos de gestión deben ser establecidos para toda la empresa, incluyendo a cada uno de sus departamentos obteniendo un flujo administrativo productivo. El flujo reconocido para Acos es:

Gráfico N° 8

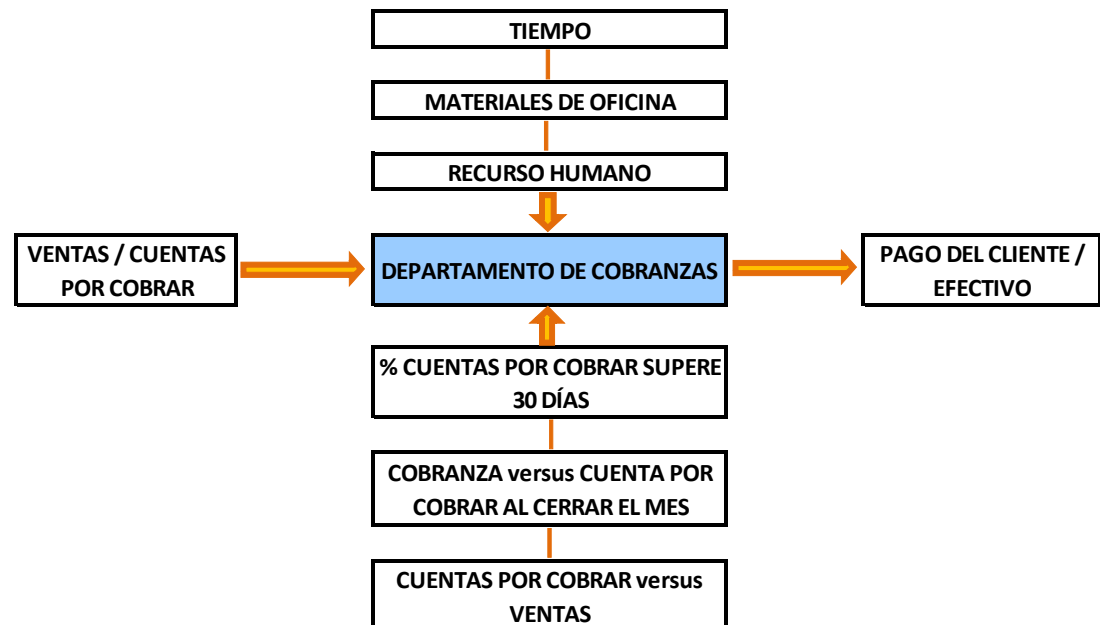


Fuente: Investigación realizada y análisis

Elaborado por: Patricia Andrade

Previo al desarrollo del manual de cobranzas se debe identificar un esquema general, del comportamiento del sistema a definir. En Acos el esquema básico de cobranza es:

Gráfico N° 9



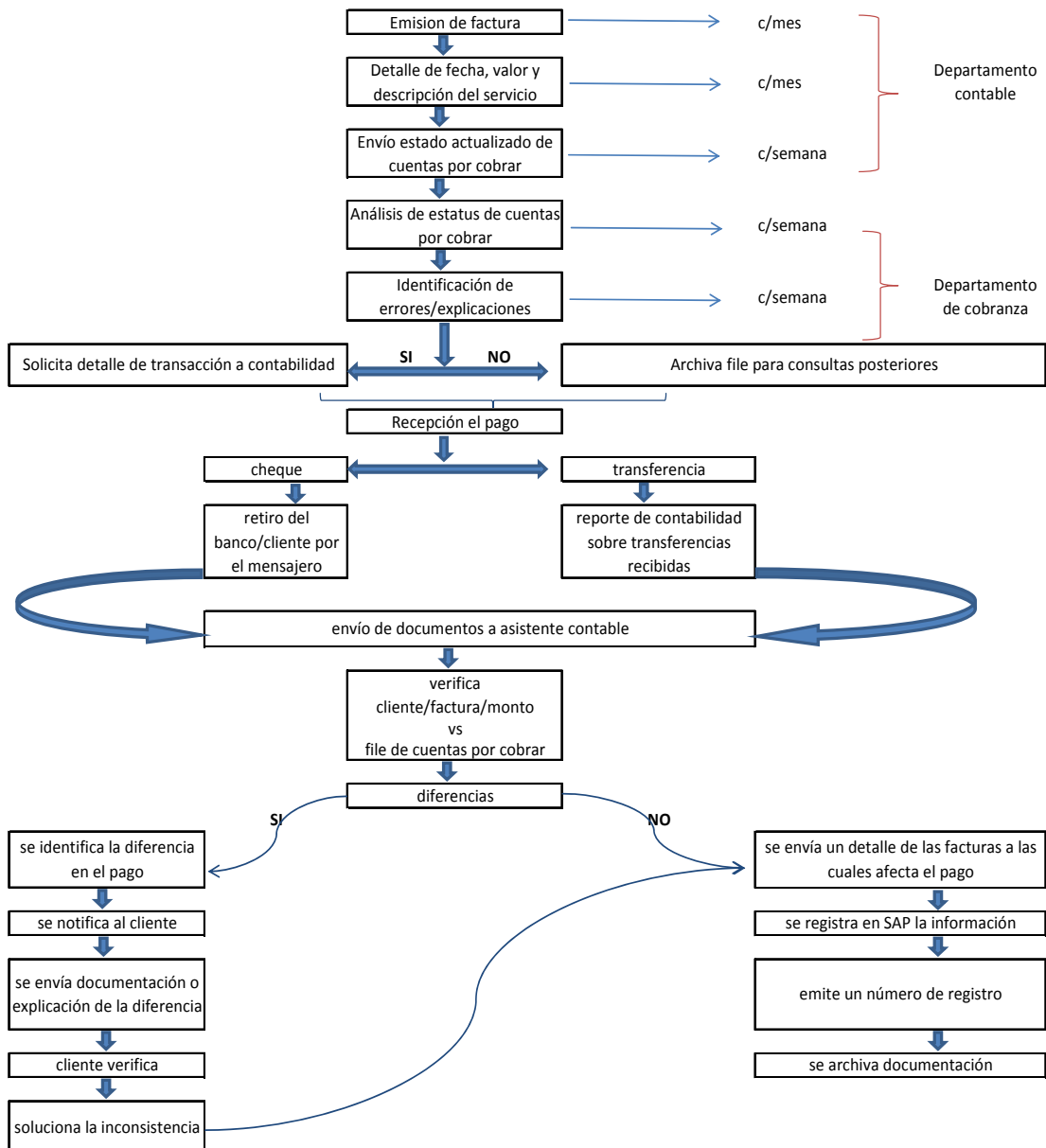
Fuente: Investigación realizada y análisis

Elaborado por: Patricia Andrade

Una vez identificado el esquema general, se desarrolla y propone a Acos Representaciones el siguiente flujo, que cuenta con una serie de características

administrativas que son esenciales para implementar procesos de gestión. Estas características se detallan con puntualidad posterior a la presentación del siguiente flujo de proceso de cobranzas:

Gráfico N° 10



Fuente: Investigación realizada y análisis

Elaborado por: Patricia Andrade

El proceso de recuperación de cartera en Acos Representaciones inicia con la elaboración de un Manual, mismo que será conocido por toda la compañía. Todos

los departamentos deben conocer la interrelación de funciones entre ellos, partiendo del esquema básico de interrelación de departamentos. Para luego enfocar las responsabilidades del departamento de cobranza y departamento contable. Posterior a la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, la adopción de este manual facilitará las decisiones gerenciales y administrativas de uso de fondos.

4.3 MANUAL DE APLICACIÓN PARA LA COBRANZA DE CARTERA ACOS REPRESENTACIONES

Para la elaboración de este manual fue necesaria la recopilación de información, la misma que se desarrolló considerando la funciones de las diferentes áreas que se interrelacionan para este proceso.

Fue necesaria una entrevista con el Gerente de Cartera quien lleva trabajando para la compañía más de 10 años en cargos afines a las cobranzas, esto hace que su experiencia sea un buen preámbulo para analizar el comportamiento de pagos por clientes. Para conocer a fondo el proceso que aplica Acos en sus cobranzas y tomar un criterio de cuáles son los cuellos de botella que a su opinión se originan en este proceso de recolección de pagos.

Posterior a esto se conversó con la persona responsable en el manejo de ingresos en contabilidad con esto se identificó en donde se generan las dificultades al registro de los pagos, analizando estos datos se puede establecer en que departamento existe una falencia en el proceso desarrollado y donde se podría mejorar el seguimiento a la transacción.

Estas fuentes adicionadas a la experiencia que he desarrollado en los 6 años que trabajo en esta organización han sido partícipes para poder desarrollar el siguiente manual.

El presente manual abarca el proceso de cobranza desde el inicio de facturación asegurando de esta manera la entrega correcta de la venta que se cobrará. Se detalla los procesos, responsables, beneficios y controles a seguir partiendo del mapa presentado con anterioridad:

Es responsabilidad del Departamento de Contabilidad:

a) Emisión de factura, en este proceso el directo responsable es el Departamento de Contabilidad, quien tendrá la responsabilidad de contar con toda la información necesaria para que la factura sea un documento formal legalmente aceptado. La importancia de involucrar a este departamento en el proceso de cobranza es que la base donde parte la obligación de pago del cliente es la factura, misma que identifica un valor por el servicio prestado de acuerdo a lo estipulado en el contrato, el compromiso de veracidad en las facturas hará que este proceso no se retrase. Su indicador de evaluación es el cumplimiento de envío de factura dentro del tiempo en el que el cliente acepta facturas.

b) Detalle del valor, fecha y descripción del servicio, si bien este proceso recae la responsabilidad en el Departamento de Contabilidad, es éste el que debe exigir que la información del Departamento Comercial / Vendedores sea correcta y con todos los detalles requeridos para ser ingresados al sistema

contable, de modo que se pueda manifestar en las facturas. Es fundamental que la factura emitida cuente con todo el detalle que necesita el cliente, de esta manera se evita un retraso en el proceso de pago por falta de información o por no cumplir las normas tributarias exigidas. Nuevamente el establecer y comprometer al departamento contable su responsabilidad en la emisión correcta de las facturas es fundamental para no retrasar el proceso de cobro. Su indicador de evaluación es el porcentaje en cambio de facturas al mes por errores de información.

- c) **Estado actualizado de cuentas por cobrar**, el Departamento de Contabilidad es quien maneja el sistema contable, por esta razón es el responsable de esta actualización de cuentas por cobrar, su frecuencia debe ser una vez a la semana. De esta manera el departamento de cartera tendrá un conocimiento exacto de las facturas que los clientes van pagando semana a semana y lo podrá comparar con los compromisos de pago recibidos. Su indicador de evaluación es número de veces de envío de información actualizada al mes.

Es responsabilidad del Departamento de Cobranza:

- a) **Análisis de estado de cuentas por cobrar**, el Departamento de Cobranza una vez recibido el actualizado de cuentas por cobrar actualizado una vez a la semana, debe identificar las partidas que se encuentran vencidas más de 30 días y proceder con el seguimiento urgente a las más antiguas del plazo de pago establecido por la compañía. Esto permitirá al departamento identificar las partidas con riesgo de cobro para darles otro tratamiento de acuerdo al monto y

plazo adeudado. Su indicador de evaluación es tiempo de demora en reportes de posibles problemas de cobranza al Departamento de Contabilidad.

b) Identificación de posibles errores en el estado de cartera vencida, el Departamento de Cobranza se ha familiarizado con el comportamiento de facturación mensual a los clientes, motivo por el cual este departamento es el encargado de comunicar al Departamento de Contabilidad cualquier inconsistencia identificada. La cartera al abarcar un 80% de clientes manejados bajo contratos anuales con valores fijos mensuales para ciertos servicios, es de fácil entendimiento y manejo; en donde se puede identificar alguna inconsistencia en el estatus entregado.

De esta manera se genera una comunicación efectiva y se identifica una solución para una cuenta de difícil cobro. En este análisis se pueden identificar dos comportamientos:

- Si se encuentra la información con errores, se notifica al Departamento de Contabilidad para verificar la transacción.
- No se encuentra errores en la información, se procede a guardar el archivo para trabajar en el seguimiento al cliente.

Su indicador de evaluación es el tiempo de solución que se da a un problema identificado y reportado.

c) **Recepción del pago**, el Departamento de Cobranza es el responsable de efectuar este proceso, en el cual se manejan dos formas de recepción del pago a una deuda:

- Cheque, el departamento de cobranzas tiene su calendario de pagos confirmado previamente por el cliente en donde se detalla la fecha de pago y lugar de retiro de cheque. Para esto previamente se generan los comprobantes de autorización para que la persona encargada de retiro, llamado “mensajero” proceda a acercarse al lugar indicado en horario confirmado y retire el cheque con la documentación que se adjunte al mismo.
- Transferencia, dos veces a la semana (se recomienda a inicio de semana y finales de semana) el departamento de contabilidad ingresa al estado de cuenta bancario vía web en donde puede identificar las transacciones acreditadas a cuenta. Este listado es enviado directamente al asistente de contabilidad quien adiciona la información de confirmación de pago que los clientes o el banco envía automáticamente al mail de contacto de confirmación de pagos que le fue entregado previamente.

El Departamento de Cobranza es el encargado de recaudar el cobro en cheque del “mensajero” para proceder a fotocopiarlo y entregar junto con el original al Contador General, quien a su vez:

- Devuelve todos los documentos de soporte junto con la copia del cheque sumillados al Departamento de Cobranza; y,
- Envía el cheque con el “mensajero” a depositarlo en el banco.

El “mensajero” una vez depositado el cheque, entrega el comprobante de depósito al Departamento de Cobranza para que pueda adjuntarlo en la información a ser enviada posteriormente al Asistente Contable.

El tener la seguridad de recepción de pago garantiza que los recursos no sufran riesgos de pérdida y definir un responsable facilita el control de su correcto uso. Su indicador de evaluación es el cumplimiento de las cobranzas a realizar por semana reportada.

d) Envío documentación de pago a Asistente contable que maneja el registro de ingresos, es el Departamento de Cobranza el responsable de solicitar, recaudar y entregar todos los papeles físicos, que confirmen el pago de una cuenta por cobrar; para ser entregados posteriormente al Asistente de contabilidad que maneja el registro del ingreso en el sistema. Es importante que la documentación esté impresa, clara y específica en cuanto a detalle de montos, fecha y detalle que paga. Su indicador de evaluación reporte de incidencias en donde la información no está completa.

Es responsabilidad del Asistente Contable:

a) Identificación del ingreso, el responsable de este proceso es el Asistente Contable, quien procede a la verificación del pago recibido identificando cliente, fecha de pago, monto, detalle de facturas que cancela el cliente. Para esta parte del proceso es esencial que reciba toda la documentación física que garantice la transacción recibida. De esta manera se podrá registrar el ingreso de forma correcta evitando posibles reconciliaciones posteriores al pago de la cuenta del cliente, consumiendo tiempo adicional de las actividades del asistente contable.

En el momento de identificar los ingresos comparando los documentos que los sustentan con la información que registra el sistema de cuentas por cobrar, el asistente debe confirmar los datos a registrar originando dos situaciones:

- No, existe ninguna inconsistencia.
- Si, existe inconsistencia en la información comparada. Se deberá enviar la información al encargado de cobranza para que haga el seguimiento en confirmación de datos para el registro del ingreso. Si es necesario se realizará una reconciliación de la cuenta del cliente del periodo actual y de algunos meses atrás dependiendo de lo que se requiera para identificar ya sea la partida y causa de la diferencia.

Su indicador de evaluación es el tiempo que transcurre desde la recepción de la información competente hasta la verificación de datos en el estatus de cuentas por cobrar.

b) Una vez confirmada la información se registra en el sistema, esta responsabilidad recae sobre el Asistente Contable que realiza el registro de ingresos, obteniendo una numeración de registro de ingreso y se procede a archivar la documentación física de soporte. Su indicador de evaluación es el número de errores que registra el sistema al mes (reverso de ingresos), en comparación con la información recibida por el asistente de contabilidad.

Con esta descripción detallada del proceso de cobro, sus controles y su práctica frecuente, se busca hacer la concientización de que en el proceso de cobranza participan todas las áreas de la compañía, desde la venta, garantizando el registro de valores de venta y buscando realizar una venta cobrable; pasando por servicio al cliente garantizando la entrega del servicio en calidad y tiempo, derivando el proceso de cobranza al cliente satisfecho por el servicio realizado y de tal manera mantener una relación comercial estable con la compañía, culminando con el registro del ingreso identificado y garantizado.

El proceso de cobranza en una compañía es una actividad que involucra a todos los departamentos. De la misma manera el garantizar un eficiente proceso como lo dicen las Normas Internacionales de Información Financiera, involucra a toda la organización porque cada departamento hace que la cobranza sea efectiva. Al contar con una cartera limpia que cumpla el plazo de cobro de la

compañía reduce el impacto en el flujo de efectivo y hace que la aplicación de NIIF's sea realista en analizar la liquidez de la compañía en el mercado.

Si una compañía tiene problemas de flujo de efectivo y cuenta con una cartera con alta morosidad está perdiendo un "interés" del cual puede beneficiarse si tuviera el mismo monto invertido bajo las mismas condiciones pero con una rentabilidad diferente.

4.4 IDENTIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE APLICAR TÉCNICAS DE GESTIÓN DE COBRANZAS EN ACOS REPRESENTACIONES

La última actualización de cobranza que tuvo Acos Representaciones fue en el 2010 como se lo mencionó anteriormente, esto da una pauta clara de que el proceso que aplicaba el departamento de cobranza tenía una deficiencia.

Adicional a esto, si la parte financiera no era evaluada por la compañía sobre su impacto en el mercado como lo hacen ahora las Normas Internacionales de Información Financiera no se establecía una necesidad por optimizar estos rubros dentro de la presentación del Balance de Acos Representaciones; con estas normas la empresa tiene un valor por el rubro más representativo que tiene dentro de su balance y esto va de la mano con la liquidez y flujo de efectivo que la representa.

Toda empresa por su actividad comercial busca una mayor rentabilidad y esta puede darse a niveles de cualquier cuenta del estado financiero.

4.5 EVALUACIÓN DEL IMPACTO FINANCIERO DE LA APLICACIÓN DE LAS TÉCNICAS DE COBRANZA APLICADAS POR ACOS REPRESENTACIONES ACTUALMENTE

En Acos Representaciones se analiza los estados financieros en idioma Inglés por reportes y disposiciones regionales esto se ha manejado en años anteriores sin implementación de NIIF's, cabe aclarar que esto no ha impactado localmente. Es decir, que para requerimientos de leyes ecuatorianas se ha transformado los balances a español.

Ahora bien si esta es una práctica utilizada en Acos, también es recomendable que del mismo sistema se obtenga el balance requerido bajo NIIF's. Dado que al manipular las cifras por fuera de lo reportado del sistema siempre existe un mayor porcentaje de riesgo a una equivocación sin mala fe o con intención de dolo. El balance de Acos que se maneja para información regional es bajo Normas USGAAP; ahora bien, estas normas tienen una gran similitud a las Normas NIIF's, pero si tienen aspectos diferentes bien marcados. Esas diferencias Acos las mantiene identificadas extracontable.

Identificado estos preámbulos se procede al análisis de los balances manejados por Acos en los últimos 5 años, se utilizar los balances consolidados por total de categoría de cuenta. Para un mejor entendimiento consultar el Anexo 1 en donde se detalla la composición de los consolidados.

Cuadro N° 6

ACOS REPRESENTACIONES BALANCE SHEET

	(01.2008-12.2008)	(01.2009-12.2009)	(01.2010-12.2010)	(01.2011-12.2011)	(01.2012-12.2012)
ASSETS					
TOTAL CASH	44128,30	162284,53	343069,22	188414,28	214441,91
12000000 TRADE A/R	236531,32	279600,41	194730,02	313355,31	431574,90
12100003 ALLOWANCE FOR DOUBTFUL ACCTS - OTHER MV	-1898,42	-14744,39			0,00
12200000 UNBILLED RECEIVABLES	26894,27	0,00			
2012200000 UNBILLED LOCAL	-26894,27	-30374,71			
12400000 EMPLOYEE ADVANCES			236,91	139,84	3220,16
12400001 Employee Advances	904,01	-594,34			0,00
12400030 ADVANCES TO SUPPLIERS	1683,72	1695,02	1695,02	685,91	10170,10
12400602 TAX ADVANCES	0,00	6444,82	146,34	28389,95	0,00
12890000 VAT TAX RECEIVABLES	-3217,22	4420,40	6314,48	50,26	731,99
12891000 VAT TAX WITHHOLDINGS	3680,02	15594,28	15459,62	13283,85	32629,01
12906000 TAX WITHHOLDING - GENERAL	9789,41	10489,94	20971,06	20156,71	0,00
TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE	247472,84	272531,43	239553,44	376061,83	478326,16
TOTAL PREPAID EXPENSES BS15	1480,31	3363,72	10591,60	7910,08	7910,08
TOTAL ASSETS	360168,57	474445,63	741606,75	808095,09	884147,41
LIABILITIES					
TOTAL ACCOUNTS PAYABLE - BS31	-27428,77	-24281,58	-41778,43	-37816,24	-41898,35
TOTAL ACCRUED LIABILITIES	-75927,24	-108256,92	-124497,04	-142411,71	-192830,35
TOTAL CURRENT LIABILITIES	-11638,68	-32046,57			-111800,17
TOTAL LIABILITIES	-114994,68	-164585,07	-234182,75	-261046,72	-346528,87
INTERCOMPANY					
12999999 UNAPPLIED CUSTOMER PAYMENT - NON US - R			12430,13	12430,13	16846,21
EQUITY			0,00	0,00	
TOTAL EQUITY	-245173,89	-309860,55	-519854,12	-559478,50	-554464,75
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	-360168,57	-474445,63	-741606,75	-808095,09	-884147,41

ACOS REPRESENTACIONES
BALANCE GENERAL FINANCIERO

	(01.2008-12.2008)	(01.2009-12.2009)	(01.2010-12.2010)	(01.2011-12.2011)	(01.2012-12.2012)
ACTIVOS					
TOTAL EFECTIVO	44128,30	162284,53	343069,22	188414,28	214441,91
12000000 CUENTAS POR COBRAR	236531,32	279600,41	194730,02	313355,31	431574,90
12100003 DESCUENTO POR CUENTAS INCOBRABLES	-1898,42	-14744,39			0,00
12200000 VENTAS POR FACTURAR	26894,27	0,00			
2012200000 VENTAS FACTURADAS	-26894,27	-30374,71			
12400000 ANTICIPOS EMPLEADOS			236,91	139,84	3220,16
12400001 ANTICIPOS EMPLEADOS POR VIAJE	904,01	-594,34			0,00
12400030 ANTICIPO A PROVEEDORES	1683,72	1695,02	1695,02	685,91	10170,10
12400602 IMPUESTOS PREPAGADOS	0,00	6444,82	146,34	28389,95	0,00
12890000 IVA CREDITO TRIBUTARIO	-3217,22	4420,40	6314,48	50,26	731,99
12891000 RETENCION IVA EN VENTA	3680,02	15594,28	15459,62	13283,85	32629,01
12906000 IMPUESTO A LA RENTA EN VENTA	9789,41	10489,94	20971,06	20156,71	0,00
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	247472,84	272531,43	239553,44	376061,83	478326,16
TOTAL GASTOS PREPAGADOS	1480,31	3363,72	10591,60	7910,08	7910,08
TOTAL ACTIVOS	360168,57	474445,63	741606,75	808095,09	884147,41
PASIVOS					
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	-27428,77	-24281,58	-41778,43	-37816,24	-41898,35
TOTAL PROVISIONES	-75927,24	-108256,92	-124497,04	-142411,71	-192830,35
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	-11638,68	-32046,57			-111800,17
TOTAL PASIVOS	-114994,68	-164585,07	-234182,75	-261046,72	-346528,87
INTERCOMPANY					
12999999 PAGO DE CLIENTES SIN ASIGNAR			12430,13	12430,13	16846,21
PATRIMONIO					
TOTAL PATRIMONIO	-245173,89	-309860,55	-519854,12	-559478,50	-554464,75
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-360168,57	-474445,63	-741606,75	-808095,09	-884147,41

Fuente: Investigación realizada y análisis
Elaborado por: Patricia Andrade

Cuadro N° 7**ROTACION CUENTAS POR COBRAR** (01.2008-12.2008)

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \frac{963151,36}{236531,32} = 4,07$$

La aplicación de este índice concluye que 4 veces al año rota cuentas por cobrar de Acos Representaciones en el año.

PERIODO PROMEDIO DE COBRO

$$\frac{360}{\text{Rotacion CxC}} = \frac{360}{4,072} = 88,41$$

La recuperación de cartera en Acos Representaciones tiene un promedio de 88 días.

INTERPRETACION CXC

$$\frac{\text{Promedio periodo de cobro}}{30 \text{ días}} - 1 = \frac{88,41}{30} - 1 = 195\%$$

El incumplimiento en el plazo de crédito que tiene Acos Representaciones es del 195% del total de su cartera al año. Lo que nos da **58 días** por encima de la política de venta, que es "30 días" una vez entregada la factura.

SIN INTERCOMPANY

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \frac{867100,40}{236531,32} = 3,67$$

$$\frac{360}{\text{Rotacion CxC}} = \frac{360}{3,67} = 98,20 \text{ Días}$$

Al ejecutar el ejercicio sin considerar la cuenta por cobrar INTERCOMPANY, se evidencia un empeoramiento de cartera en 10 días adicionales. Este análisis se ajusta a la realidad del mercado analizando la naturalidad de cuentas por cobrar.

Fuente: Investigación realizada y análisis

Elaborado por: Patricia Andrade

Cuadro N° 8**RAZON CORRIENTE**

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Total Pasivos}} = \frac{293081,46}{114994,68} = \mathbf{2,55}$$

Según los datos utilizados Acos Representaciones cuenta con 2,54 veces de activos corriente para asumir cada obligación por 1 sólo vez.

Es clara la liquidez que mantiene Acos Representaciones, ya que el 1,54 de activos corrientes puede reinvertir.

OPTIMO - CUENTAS POR COBRAR POR POLITICA CORPORATIVA

$$\frac{\text{Ventas}}{12 \text{ meses}} = \frac{963151,36}{12} = \mathbf{80262,61}$$

Manteniendo un comportamiento estable de ventas y cobranzas el valor óptimo en el cual se debe mantener las ventas es 80.262,61. Que comparado al actual tenemos una exceso de 156.268,71

RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Activos activos}} = \frac{56509,45}{360168,57} = \mathbf{16\%}$$

La eficiencia de la administración para obtener el máximo rendimiento sobre la inversión integrada por los activos totales es del 16%.

Fuente: Investigación realizada y análisis

Elaborado por: Patricia Andrade

Cuadro N° 9

	2009		2010		2011		2012	
ROTACION CUENTAS POR COBRAR								
<u>Ventas</u>	=	<u>1093628,15</u>	=	<u>1349145,45</u>	=	<u>1507232,31</u>	=	<u>1972484,14</u>
Cuentas por cobrar		279600,41		194730,02		313355,31		431574,90
		3,91		6,93		4,81		4,57
PERIODO PROMEDIO DE COBRO								
<u>360</u>	=	<u>360</u>	=	<u>360</u>	=	<u>360</u>	=	<u>360</u>
Rotacion CxC		3,91		6,93		4,81		4,57
		92,04		51,96		74,84		78,77
INTERPRETACION CXC								
% DE INCUMPLIMIENTO	=	207%	=	73%	=	149%	=	163%
		(01.2009-12.2009)		(01.2010-12.2010)		(01.2011-12.2011)		(01.2012-12.2012)
RAZON CORRIENTE								
<u>438179,67</u>	=	<u>438179,67</u>	=	<u>353660,81</u>	=	<u>572386,19</u>	=	<u>700678,15</u>
		164585,07		234182,75		261046,72		346528,87
		2,66		1,51		2,2		2,02
OPTIMO								
	=	91135,68	=	112428,79	=	125602,69	=	164373,68
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION								
<u>Utilidad</u>	=	<u>64686,66</u>	=	<u>207733,54</u>	=	<u>220426,20</u>	=	<u>446990,80</u>
Activos activos		474445,63		741606,75		808095,09		884147,41
		14%		28%		27%		51%

Fuente: Investigación realizada y análisis

Elaborado por: Patricia Andrade

Considerando como ha sido el comportamiento de la cartera de Acos Representaciones en los últimos cinco años, se procede a proponer ejemplos comparativos para demostrar el beneficio que se obtiene al invertir un porcentaje de cartera en otras actividades que incrementen el valor de la empresa; y no por el contrario, que sean un motivo de cargo de gastos adicionales por aplicación de diferidos identificados en la evaluación de NIIF's.

Primer ejemplo: Inversión bursátil

Se vende el 10% del total de cartera, al 94% de su valor. El efectivo equivalente recibido se invierte en la adquisición de acciones del Supermercados La Favorita, se ingresa a la página web de la Bolsa de Valores donde se verificó la información de valor por acción USD\$ 4.16.

Gráfico N° 11



Fuente: Investigación realizada y análisis

Elaborado por: Patricia Andrade

El efectivo líquido resultante de esta la venta de cartera se va a reinvertir en acciones La Favorita por el plazo promedio de cobro. Partiendo de estos datos se establece una reinversión del efectivo equivalente recaudado de la transacción:

Cuadro N° 10

CUADRO COMPARATIVO POR AÑO					
REINVERSION DE EFECTIVO EN ADQUISICION DE ACCIONES					
	(01.2008-12.2008)	(01.2009-12.2009)	(01.2010-12.2010)	(01.2011-12.2011)	(01.2012-12.2012)
Cuentas por cobrar	236.531	279.600	194.730	313.355	431.575
Monto a reinvertir	10%	10%	10%	10%	10%
Valor a reinvertir	23.653	27.960	19.473	31.336	43.157
Efectivo equivalente	94%	94%	94%	94%	94%
Efectivo recibido por venta de cartera	<u>22.234</u>	<u>26.282</u>	<u>18.305</u>	<u>29.455</u>	<u>40.568</u>
Perdida en venta de cartera Comision	-1.419	-1.678	-1.168	-1.880	-2.589
Inversión:					
Efectivo recibido para invertir	22.234	26.282	18.305	29.455	40.568
Valor Acción Supermercado La Favorita	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16
Acciones en unidades	5345	6318	4400	7081	9752
Utilidad por accion al año	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45
Utilidad al año	2.405	2.843	1.980	3.186	4.388
Utilidad diaria	6,7	7,9	5,5	8,9	12,2
Periodo promedio de cobro en días	<u>88</u>	<u>92</u>	<u>52</u>	<u>75</u>	<u>79</u>
Inversión por los días PPC	591	727	286	662	960
Pérdida/Ganancia Total por venta de cartera	<u><u>-829</u></u>	<u><u>-951</u></u>	<u><u>-883</u></u>	<u><u>-1.218</u></u>	<u><u>-1.629</u></u>

Fuente: Investigación realizada y análisis

Elaborado por: Patricia Andrade

Al realizar este ejercicio se determina que se mantiene una pérdida al vender la cartera, pero la disminución del impacto en un 60% por la reinversión del efectivo al plazo en que se recupere la cartera.

Segundo ejemplo: Descuento pronto pago

Se vende el 10% del total de cartera, al 94% de su valor. El efectivo equivalente recibido se lo destina a negociar con los Proveedores un pago al contado con un descuento del 8% por cada 15 días.

Como la cartera de proveedores tiene como plazo normal de pago 30 días emitida la factura, el descuento que se aplicará por el pago al contado para este ejercicio será del 16%.

En el 2012 un caso muy particular se analizó en donde la compañía no registra saldo de proveedores al cierre del año, es decir, no deudas con ningún proveedor dejando sin efecto el considerar este modo de reinversión del efectivo equivalente recibido por la transacción de venta de cartera.

Esto se lo identifica claramente es este segundo caso analizado:

Cuadro N° 11

CUADRO COMPARATIVO POR AÑO					
DESCUENTO POR PRONTO PAGO A PROVEEDORES					
	(01.2008-12.2008)	(01.2009-12.2009)	(01.2010-12.2010)	(01.2011-12.2011)	(01.2012-12.2012)
Cuentas por cobrar	236.531	279.600	194.730	313.355	431.575
Monto a reinvertir	10%	10%	10%	10%	10%
Valor a reinvertir	23.653	27.960	19.473	31.336	43.157
Efectivo equivalente	94%	94%	94%	94%	94%
Efectivo recibido por venta de cartera	22.234	26.282	18.305	29.455	40.568
Perdida en venta de cartera - Comisión	-1.419	-1.678	-1.168	-1.880	-2.589
<i>Pago anticipado a Proveedores:</i>					
Efectivo recibido para invertir	22.234	26.282	18.305	29.455	40.568
% descuento por PP en 15 días	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00
Días de plazo para pago	15	15	15	15	15
Proveedores	11.385	2.882	22.289	6.875	0
Descuento efectivo por pago 30 días	1.822	461	3.566	1.100	0
Pérdida/Ganancia Total por venta de cartera	402	-1.217	2.398	-780	-2.589

Fuente: Investigación realizada y análisis

Elaborado por: Patricia Andrade

En este escenario se demuestra que a pesar de ser una buena opción para recuperar la “pérdida” – costo por venta de cartera, es necesario analizar la cartera de deuda de la compañía. Ya que si no se determina un importe significativo adeudado el beneficio de la reutilización de fondos por venta de cartera será bajo.

En este caso de los 5 años analizados, sólo dos años se obtiene una rentabilidad sobre el 100% del costo de venta de cartera. Los otros años se disminuye el costo, pero sigue existiendo una “pérdida” en venta de cartera.

Tercer ejemplo: Reinversión en el Negocio

Para este caso la base es la reinversión en el negocio con el objetivo de incrementar la rentabilidad. Para esto después de un análisis del Departamento de Producción se establece que la adquisición de un Software de tabulación, incrementaría la eficiencia en los resultados teniendo el soporte suficiente para incrementar las ventas en 6% anuales.

El valor del software es de Usd\$ 20,000.00 y deben ser pagados por anticipado por tratarse de una compra al exterior. No existe posibilidad de crédito con este proveedor.

Se analizará los resultados obtenidos:

Cuadro N° 12

CUADRO COMPARATIVO POR AÑO					
REINVERSION EN EL NEGOCIO - ADQUISICION DE SOFTWARE					
	(01.2008-12.2008)	(01.2009-12.2009)	(01.2010-12.2010)	(01.2011-12.2011)	(01.2012-12.2012)
Cuentas por cobrar	236.531	279.600	194.730	313.355	431.575
Monto a reinvertir	10%	10%	10%	10%	10%
Valor a reinvertir	23.653	27.960	19.473	31.336	43.157
Efectivo equivalente	94%	94%	94%	94%	94%
Efectivo recibido por venta de cartera	22.234	26.282	18.305	29.455	40.568
Perdida en venta de cartera Comision	-1.419	-1.678	-1.168	-1.880	-2.589
Reinversión:					
Efectivo recibido para invertir	22.234	26.282	18.305	29.455	40.568
Costo Software	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
Ventas	963.151	1.093.628	1.349.145	1.507.232	1.972.484
Incremento en ventas or adq software en %	6%	6%	6%	6%	6%
Incremento en ventas en Usd\$ anual	57.789	65.618	80.949	90.434	118.349
Incremento en ventas en Usd\$ por día	161	182	225	251	329
Periodo Promedio de Cobro	88	92	52	75	79
Ganancia en incremento venta por adquisicion de software	14.192	16.776	11.684	18.801	25.894
Pérdida/Ganancia Total por venta de cartera	12.773	15.098	10.515	16.921	23.305

Fuente: Investigación realizada y análisis

Elaborado por: Patricia Andrade

Al analizar los resultados obtenidos se demuestra que la rentabilidad cubre el costo incurrido por la venta de cartera en una proporción mucho más elevada. Dado que la adquisición de este software eleva las ventas anuales haciendo eficiente su información.

Se debe considerar para esta decisión otros parámetros que van relacionados como el comportamiento de venta de los servicios, la productividad y destreza en el manejo del software, la satisfacción de los clientes para que acepten el incremento en las ventas.

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) son un conjunto de procesos implementados a nivel mundial con el objeto que presentar a las empresas en su valor comercial y real. Estas normas no son sólo de aspecto financiero; adicionalmente analizan e implementan los procesos administrativos y de manejo (procesos de gestión) de una empresa. Permitiendo una reestructuración de todos los stakeholders internos que la conforman, evidenciando la real interacción de sus funciones.
- El análisis de cuentas por cobrar permite a la compañía tener un panorama de su liquidez y decidir una mejor eficiencia en uso de recursos. La optimización de esta parte del activo corriente de la compañía permite analizar la posibilidad de obtener mejores réditos en la forma de inversión de recursos.
- Se identifica en Acos Representaciones una falencia en el proceso de recuperación de cartera, no existe una actualización periódica a los procesos, ni un manual que describa las actividades guía en donde la persona que se encarga de realizar la cobranza pueda validar el proceso a seguir, de igual manera no existe un flujo que demuestre el impacto que tiene la interrelación de funciones departamentales para la obtención de resultados eficientes.

- Acos Representaciones no cuenta con indicadores de gestión para mejorar sus procesos, haciendo ineficientes las relaciones interdepartamentales.
- Se identifica que Acos Representaciones cuenta con una ineficiente recuperación de cartera, después de realizar los análisis comparativos de los últimos 5 años. La compañía no ha podido recuperar su cartera en el plazo de crédito concedido que es de 30 días emitida la factura, según los resultados demostrados los días de recuperación de cartera rodean los 77 días que es 2.5 veces el plazo productivo de la compañía.
- El valor de cuentas por cobrar que mantiene Acos Representaciones al final del año es del 21% de las ventas. Esto quiere decir que alrededor de USD\$ 290,000.00 anuales se mantienen como cuentas por cobrar al final que cada año.

Esto representa el 1.5 veces el valor que la empresa tiene en bancos como efectivo disponible para el uso en inversión, pago de deudas o liquidez para la compañía. En bancos al final del año en promedio por los 5 años Acos Representaciones dispone de USD\$ 190,000.00, lo que demuestra claramente que el impacto del efectivo equivalente que se mantiene en la cuenta de cuentas por cobrar tiene un impacto del 60% del efectivo disponible de inmediato.

5.2 RECOMENDACIONES

- En el caso de Acos Representaciones la interacción de sus stakeholders internos debe mejorar, para esto la aplicación de responsabilidades en cada una de las

funciones es básica, así como el conocimiento de las implicaciones teóricas de las NIIF's en cada una de las actividades comerciales.

- Es esencial una planificación para el cumplimiento de las políticas de cobro de tal manera que los recursos monetarios y humanos no se desperdicien. Optimizando la utilización de recursos para un rendimiento efectivo en el corto plazo que se mantenga a través del tiempo, que ese es el enfoque que buscan los inversionistas.
- Una implementación de Manual de Políticas y Lineamientos para la Cobranza, en donde se especifica las áreas que se involucran en el proceso de cobranza, así como las responsabilidades de cada departamento en generar una solución sobre la demora en el pago de haberes a la empresa. Adicional el gestor de la cobranza adquiere una capacitación en recolección de cartera, basado en el buen trato a los clientes y en dar/analizar las mejores opciones para que el proceso fluya, buscando la asistencia en las áreas responsables de resolver la dificultad presentada.
- Al definir un proceso de cobranza con responsables e indicadores de cumplimiento; se concreta los procesos que manejan todos los departamentos de la compañía y sus interrelaciones, mismas que mejoran los procesos de gestión de la compañía. La aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) no son solamente normas contables y que afectan al departamento contable; son normas que aplicadas a los diferentes procesos que maneja Acos Representaciones unificará los que dependan de otros para ser ejecutados,

haciéndolos eficientes y de fácil cumplimiento. Por este motivo es necesario el conocimiento de manuales a nivel de toda la organización.

- Alineándose a la tendencia mundial Acos Representaciones debería considerar la venta de cartera con un porcentaje de comisión. Se ha identificado que los rubros de cuentas por cobrar impactan al total de efectivo disponible (Efectivo + Cuentas por cobrar) en un 60%, lo que demuestra que al vender la cartera mínimo al plazo normal de crédito, la compañía mejoraría su liquidez.
- De las opciones planteadas como ejemplo de reinversión, se recomienda considerar la inversión en el propio negocio.

En el primer ejemplo que se presentaba el caso de invertir en acciones de una empresa cotizada en la bolsa de valores, no se identificó un retorno de la inversión con grandes impactos. Si bien se obtenía un rendimiento, el costo por la venta de cartera (comisión) era más elevado. Por este motivo esta opción debería ser analizada con una hipótesis de mayor rentabilidad, es decir, mayor riesgo de inversión.

En el segundo ejemplo, se propuso un pago anticipado de proveedores negociando una tasa de descuento por pronto pago. Si bien el porcentaje negociado para el descuento era atractivo y está dentro del comportamiento normal del mercado, esta opción no es atractiva. Dado que depende estrechamente del monto del cual se va a negociar la tasa de descuento, es decir, del monto de Acos Representaciones adeuda a sus proveedores. En este ejemplo de los 5 años sólo 2

se puede recuperar en más del 100% el costo de la venta de cartera, ya que en los otros años el monto que adeuda a sus proveedores es menor, e inclusive en el 2012 no adeuda nada a sus proveedores. Para contemplar los beneficios de esta reinversión es necesario analizar el valor adeudado a proveedores.

En el tercer ejemplo, se analiza la opción de reinvertir en el negocio. La adquisición de un software al contado en el exterior es motivo de que las ventas anuales se incrementen en un 6%, por la mejora en calidad de información que se entrega como servicio a los clientes. Analizado desde cualquier perspectiva numérica esta opción trae rentabilidad superior al 800% sobre el valor de la comisión por venta de cartera. No se debe dejar de lado para la toma de decisión incluir en las variables los riesgos externos que se manejan como son la destreza para manejar el software, el contar con una persona capacitada para el uso de este sistema, la satisfacción de los clientes con la calidad de información para que aprueben un incremento del 6% al año en el valor de los servicios recibidos.

Estas variables son fundamentales hablarlas y analizar con los jefes departamentales de su ejecución garantizando una toma de decisión lo más cercada a la realidad.

BIBLIOGRAFÍA

1. ADONNINO, P. (2003). *La Planificación Fiscal Internacional*. Bogotá: Editorial Temis. Tomo I.
2. CAGIGAL, J. (2004). *Finanzas de la Empresa*. Quito: Qualityprint.
3. CÓDIGO TRIBUTARIO. (2005). Ecuador.
4. CORPORACIÓN DE ESTUDIOS Y PUBLICACIONES. *Ley de Compañías*.
5. HERNÁNDEZ, A. (2001). *Formulación y Evaluación de Proyectos*. México: Thomson Learning.
6. IZQUIERDO, E. (1998). *Investigación Científica*. Loja: Imprenta Cosmos. 3ra. Edición.
7. LASSO, J. (2006). *Precios de transferencia, un enfoque global y sus efectos en las compañías nacionales y multinacionales*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Facultad de Ciencias Administrativas y Contables.
8. LEÓN, O. (2000). *Administración Financiera-Fundamentos y Aplicaciones*. México.
9. LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO. (1999). Ecuador.
10. MENESES, E. (2001). *Preparación y Evaluación de Proyectos*. Quito: Qualityprint.
11. PENAS, H. (2005). *Prácticas presupuestarias para ejecutivos*. Quito: Corp Millar.
12. REGLAMENTO DE APLICACIÓN A LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO. (2004). Ecuador.
13. TAMAYO, A. y TAMAYO, M. (1996). *Metodología Formal de la Investigación Científica*. México.
14. ZAPATA, P. (2002). *Contabilidad General*. México: McGraw Hill.
15. [<http://www.ifrs.org/Home.htm>]
16. [<http://www.kosmomty.com>]
17. [http://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/documentac/PCGE_Final1111008]

18. [<http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es>]
19. [[http://www.sap.com/latinamerica/files/Seminario_NIIF_\(IFRS\).pdf](http://www.sap.com/latinamerica/files/Seminario_NIIF_(IFRS).pdf)]
20. [<http://www.supercias.gov.ec/Documentacion/NIIF>]
21. [<http://www.uhyecuador.com>]

ANEXOS

Como se menciona en el desarrollo de la investigación los Balances de la empresa son manejados en Ingles:

ACOS REPRESENTACIONES
BALANCE SHEET

	(01.2008-12.2008)	(01.2009-12.2009)	(01.2010-12.2010)	(01.2011-12.2011)	(01.2012-12.2012)
ASSETS					
TOTAL CASH	44128,30	162284,53	343069,22	188414,28	214441,91
12000000 TRADE A/R	236531,32	279600,41	194730,02	313355,31	431574,90
12100003 ALLOWANCE FOR DOUBTFUL ACCTS - OTHER MV	-1898,42	-14744,39			0,00
12200000 UNBILLED RECEIVABLES	26894,27	0,00			
2012200000 UNBILLED LOCAL	-26894,27	-30374,71			
12400000 EMPLOYEE ADVANCES			236,91	139,84	3220,16
12400001 Employee Advances	904,01	-594,34			0,00
12400030 ADVANCES TO SUPPLIERS	1683,72	1695,02	1695,02	685,91	10170,10
12400602 TAX ADVANCES	0,00	6444,82	146,34	28389,95	0,00
12890000 VAT TAX RECEIVABLES	-3217,22	4420,40	6314,48	50,26	731,99
12891000 VAT TAX WITHHOLDINGS	3680,02	15594,28	15459,62	13283,85	32629,01
12906000 TAX WITHHOLDING - GENERAL	9789,41	10489,94	20971,06	20156,71	0,00
TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE	247472,84	272531,43	239553,44	376061,83	478326,16
TOTAL PREPAID EXPENSES BS15	1480,31	3363,72	10591,60	7910,08	7910,08
TOTAL ASSETS	360168,57	474445,63	741606,75	808095,09	884147,41
LIABILITIES					
TOTAL ACCOUNTS PAYABLE - BS31	-27428,77	-24281,58	-41778,43	-37816,24	-41898,35
TOTAL ACCRUED LIABILITIES	-75927,24	-108256,92	-124497,04	-142411,71	-192830,35
TOTAL CURRENT LIABILITIES	-11638,68	-32046,57			-111800,17
TOTAL LIABILITIES	-114994,68	-164585,07	-234182,75	-261046,72	-346528,87
INTERCOMPANY					
12999999 UNAPPLIED CUSTOMER PAYMENT - NON US - R			12430,13	12430,13	16846,21
EQUITY					
TOTAL EQUITY	-245173,89	-309860,55	-519854,12	-559478,50	-554464,75
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	-360168,57	-474445,63	-741606,75	-808095,09	-884147,41
Texts					Texts
NET INCOME					
70000000 REVENUE - TRADE	-877335,47	-1096735,68	-1322025,18	-1507232,31	-1948802,49
2070000000 REVENUE - TRADE	10235,08	3107,53	-27120,27		-23681,65
78000010 INTERCOMPANY REVENUE	-96050,97				
TOTAL REVENUES	-963151,36	-1093628,15	-1349145,45	-1507232,31	-1972484,14

COMPENSATION						
80000000	SALARIES & WAGES	281467,74	339081,60	358568,61	393361,18	408044,15
80000001	SALARY OFFICERS AND MANAGERS			39360,30	38686,95	41962,17
80020000	BONUSES	55358,10	81419,60	65885,35	98715,97	69548,10
80020500	CHRISTMAS BONUS	1130,01	0,00	7417,72	3390,03	3390,03
80020600	EXTRAORDINARY BONUS			1017,01	904,01	1559,42
80029900	INCENTIVES			0,00	187,20	
80030000	SEVERANCE/SALARY CONTINUATION					3955,04
80050000	HOLIDAY PAY	2484,59	0,00	2290,51	2787,68	721,18
80060000	NON-REGULAR WAGES	335,61	189,28	844,86	0,00	
80070000	OTHER COMPENSATION					1861,13
80210000	PROFIT PARTICIPATION PLAN	28556,88	15221,55	43510,76	55461,64	105174,28
80220000	HEALTH INSURANCE	8306,69	19478,55	16572,67	17884,10	23003,91
80230000	DENTAL INSURANCE	508,51	0,00			
80240000	GROUP LIFE INSURANCE	863,72	384,46	109,05	0,00	
80260000	OTHER E/B EXPENSE & OVERHEAD			0,00	1895,12	3866,66
80270001	SOCIAL SECURITY	31481,05	37429,25	40296,17	44091,62	49213,98
80290030	MEDICAL EXPENSES	680,93	0,00			
80291100	ALLOCATED EMPLOYMENT COSTS	27264,62	34142,47	34247,94	44323,11	39552,31
80293000	LABOR SUITS-tax on construction	0,00	2891,70	242,95	1720,06	
80500000	EMPLOYEE RECRUITMENT	1822,48	0,00	1779,77	0,00	339,00
80550000	EMPLOYEE TRAINING			613,28	3045,38	994,98
80700000	ASSOCIATE ENTERTAINMENT/WELFARE	3952,08	760,54	427,79	137,82	1025,96
80800000	HOTEL ACCOMMODATIONS	1464,00	1776,31	1585,70	3232,77	3929,46
80810000	AIR & RAIL TRANSPORTATION	13585,14	5296,00	10666,74	15119,10	17017,93
80820000	LOCAL / GROUND TRANSPORTATION	8316,77	8869,82	6803,20	7150,88	8048,39
80840000	MEALS - TRAVEL EXPENSE	1240,90	2660,02	16179,51	9805,46	3806,52
80850000	OTHER TRAVEL	92,77	22,60	490,92	2745,03	574,61
80910000	REPAIRS & MAINTENANCE - AUTOMOBILE	6357,76	6151,12	4485,95	8724,24	4310,58
80910010	FUELS & LUBRICANTS	9271,04	8265,54	10924,15	11833,63	10399,01
80920000	OTHER AUTO EXPENSE	296,06	0,00	4,42	0,00	
80920050	VEHICLE TAXES			0,00	2054,32	3854,53
80920100	AUTO INSURANCE	327,15	0,00	326,82	933,12	666,71
81000000	CUSTOMER SEMINARS & TRAINING	151,87	0,00			497,21
81000010	SEMINARS - MDS COURSES	8534,00	6027,10	1753,91	169,50	
81100000	CUSTOMER ENTERTAINMENT	5393,30	6736,51	6179,84	179,67	17768,04
81200000	COMPANY MEETINGS/CONVENTIONS	3415,98	5684,77	735,63	91,28	7166,83
81400000	OFFICE TEMPS	307,42	12396,22	3456,84	0,00	11239,03
81400500	OUTSIDE HELP E.D.P.			1612,05	4883,54	3103,23
81520000	LEGAL FEES	4374,59	14890,16	8645,01	6383,30	2762,43
81520010	LEGAL FEES - TRADE NAMES			2169,62	0,00	
81530000	CONSULTANTS	506,25	442,96	0,00	61,96	
81530500	SERVICE AGENCIES	3345,56	4512,98	4112,55	2928,54	3109,73
81540000	PROFESSIONAL SERVICES	16852,23	24915,61			1757,91
81800000	RENT EXPENSE/ESCALATIONS	22239,87	26080,89	45264,32	59445,89	58741,57
81810000	CLEANING	585,12	110,11			
SECURITY COSTS FOR FACILITIES						
81840000	OTHER OCCUPANCY EXPENSES	1822,29	946,83	1337,85	1904,93	
81840100	MISC CAFETERIA EXPENSE	6560,72	7541,92	9181,51	13789,31	4360,73
81850000	REPAIRS & MAINTENANCE - REAL ESTATE	0,00	2191,56	11914,77	1500,64	0,00
81850020	MAINTENANCE & REPAIRS - ELECTRIC	50,62	377,24			
81850040	MAINTENANCE & REPAIRS - OFFICE	3409,99	1888,33	786,57	150,79	0,00
81900000	GAS & ELECTRIC					0,00
81900002	ELECTRICITY	1894,13	2471,76	2618,89	3235,83	3956,90
81920000	TELEPHONE	15233,67	14557,86	14904,90	13896,15	12698,91
81920003	CELL PHONE	11258,34	10655,05	11006,80	10585,94	14141,54
81921100	PHONE MAINTENANCE	66,32	0,00	45,20	0,00	
81921300	TELEPHONE EQUIPMENT	0,00	164,53			
81930000	OTHER UTILITIES	1703,27	3584,68	3434,33	2954,39	
82000000	POSTAGE	5058,71	5008,62	5364,64	5520,04	5082,77
82100000	MACHINERY LEASE/RENTAL EXPENSE	19303,31	24926,73	2991,71	316,97	

82110000	COMPUTER EQUIP LEASE/RENTAL EXPENSE	170,86	542,41			1536,82
82111000	OTHER MACHINE COST	22,07	0,00			
82120000	FURNITURE & FIXTURES LEASE/RENT EXP	379,68	0,00	45,20	1311,19	
82130000	REPAIRS & MAINTENANCE - EQUIPMENT	209,05	1432,35	581,81	420,32	25,31
82130001	Servers Maintenance	1718,07	1967,98	392,11	397,39	657,17
82130010	REPAIRS & MAINTENANCE - OFFICE EQUIPMEN	137,54	1032,51	2099,72	387,97	3039,66
82130020	REPAIRS & MAINTENANCE - MICROFILM	290,59	0,00	225,44	113,00	16,95
82130030	REPAIRS & MAINTENANCE - PHOTOCOPIER					1075,77
82140000	EDP HARDWARE EXPENSE	0,00	538,15			
82150500	PURCHASED SOFTWARE	2549,32	468,28			
82151000	SOFTWARE LICENSES			29493,30	4138,64	
82170000	PURCHASED SOFTWARE MAINTENANCE			0,00	141,25	
82200000	FREIGHT & SHIPPING					303,76
82300000	PERIODICALS, GUIDES & REFERENCE BOOKS	837,73	1213,35	534,38	1125,74	1776,81
82640010	INTERNET	31494,28	28101,34	25885,27	20045,70	20586,55
82700000	STATIONERY	556,87	0,00	257,98	6172,34	3799,55
82710000	OFFICE SUPPLIES	9414,62	8004,06	20993,70	20512,83	4395,77
82710100	MISC STATIONERY & SUPPLIES	2488,06	473,46	293,92	1610,83	3475,38
82710200	SL STATIONERY & MATERIALS	294,93	0,00			5480,70
82720000	DATA PROCESSING SUPPLIES	2580,95	646,37			3785,80
82720001	Other Supplies	4726,27	1280,30	101,70	211,31	915,31
82730000	OTHER SUPPLIES	60,75	1072,31	572,12	678,01	75,30
82800000	ADVERTISING & PROMOTION	2484,61	3470,26	0,00	894,97	3547,90
82910000	PAPER	1077,15	65,54			250,86
82920000	OTHER PRINTING PRODUCTION	244,44	0,00			
83000000	BAD DEBT EXPENSE	1898,42	14427,99			0,00
2083130000	DEPR EXPENSE - MACHINERY & EQUIPMENT	502,17	922,11	8972,87	15467,25	16470,21
2083140000	DEPR EXPENSE - COMPUTER EQUIPMENT	31074,30	29931,85	29962,15	25932,50	26054,74
2083150000	DEPR EXPENSE - FURNITURE & FIXTURES	12084,62	12002,81	3742,02	4884,49	4884,49
2083160000	DEPR EXPENSE - TRANSPORTATION EQUIPMENT	14821,34	10280,47	8206,71	15117,12	26829,79
2083180000	AMORT EXPENSE - LEASEHOLD IMPROVEMENTS	411,44	411,44	0,00	2481,49	3308,66
2083610000	AMORT EXPENSE - PURCHASED COMPUTER SOFT	2186,72	2260,37	-42114,74	2260,37	1430,09
2083620000	AMOR/EXPENSE ACQUISITION/PURCHASE ACC SW					0,00
85000000	FOOD SERVICE / CAFETERIA	528,94	0,00	1706,43	0,00	4232,65
85140000	OTHER TAXES	3200,17	4205,42	475,14	7538,18	7824,23
85140600	FOREIGN VISA TAX	541,28	113,00	6629,27	0,00	8245,87
85500200	AFFILIATIONS	1856,86	0,00	591,19	0,00	
85600000	INSURANCE	8015,97	8083,55	4646,91	6150,37	
85700001	NOTARY EXPENSES					13,56
85801000	OTHER BANKING EXPENSES	2045,99	3887,68	2700,26	4238,89	4451,67
2085900100	LOSS ON SALE OF FIXED ASSETS	417,45	0,00	-565,01	-13631,71	0,00
2085900100	LOSS ON SALE OF FIXED ASSETS			0,00	21,98	
2085902000	LOSS ON DISPOSAL OF FIXED ASSETS			587,97	357,48	
86240000	Panel Doctors			13203,49	43403,36	53728,24
86253100	PANEL EXPENSE - PRESCRIPT PLUS	44283,63	105801,87	115144,11	132089,40	142200,55
86253200	PANETL EXPENSE - WHOLESALER	45885,69	-11300,11			
86253201	PANEL EXPENSE - WHOLESALER PM	32701,98	35852,58			
86253300	PANEL EXPENSE - PHARMACIES	1779,77	0,00			
86253600	PANEL EXPENSE - RX	661,87	0,00			
86280000	Panel wholesaler data			29826,81	0,00	36388,76
86400000	ROYALTY EXPENSE			0,00	-5650,06	-79,10
2086400000	ROYALTY EXPENSE					23681,65
88000000	OTHER OPERATING EXPENSES			5620,97	10915,93	2872,22
88001200	Small Balance Differences Loss	3,48	30,22	56,00	-7,59	0,95
88005200	SPECIAL EVENTS	364,89	0,00			
88005600	MISCELLANEOUS OTHER EXPENSE	4,36	0,00	54,21	67,33	417,35
88008500	ASSUMED TAXES					0,00
89000350	ADJUSTMENTS	-0,87	0,00			
89001200	MISCELLANEOUS INCOME WITHIN TOLERANCE	-6,28	4,89			
89001201	MISCELLANEOUS INCOME ABOVE TOLERANCE	-221,88	0,00			
89050000	OTHER EXPENSES	29,38	0,00			
89300000	REALIZED LOSS ON FOREIGN EXCHANGE					0,00
89970000	PROVISION FOR NON-US INCOME TAX	22600,23	21563,86	68319,40	80818,77	148996,80
TOTAL NET INCOME		-56509,43	-64686,66	-207733,54	-220426,20	-446990,80