



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE  
GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN  
DEL TÍTULO DE: INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y  
AUDITORÍA – CPA**

**MEDICIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU  
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD**

**TUTORA:**

**EC. CINDY MELISSA LOOR MERO, MG.**

**AUTORA:**

**ANDREA NOEMÍ MORALES MARTILLO**

Guayaquil – Ecuador

Noviembre, 2016

## REPOSITORIO NACIONAL DE EDUCACIÓN SUPERIOR, CIENCIA, TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN

FICHA DE REGISTRO DE TESIS		
<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b> “Medición de los Instrumentos Financieros y su Incidencia en la Rentabilidad.”		
<b>AUTOR/ES:</b> Andrea Noemí Morales Martillo	<b>REVISORES:</b> Ec. Cindy Melissa Loor Mero, Mg Tutora	
<b>INSTITUCIÓN:</b> Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil	<b>FACULTAD:</b> Administración	
<b>CARRERA:</b> Contabilidad y Auditoría		
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b> Noviembre, 2016	<b>N. DE PÁGS.</b> 119	
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b> Contabilidad – Tributaria		
<b>PALABRAS CLAVE:</b> Instrumentos Financieros - Índices Financieros - Deterioro		
<b>RESUMEN:</b> La medición de los instrumentos financieros y como estos afectan a la rentabilidad de la empresa, el deterioro que tienen las cuentas por cobrar y como estas deben ser reconocidas contablemente en los Estados Financieros, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas Internacionales de Información Financiera, en base a los resultados obtenidos determinar el índice de rentabilidad de las empresas.		
<b>N. DE REGISTRO (en base de datos):</b>	<b>N. DE CLASIFICACIÓN:</b>	
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>		
<b>ADJUNTO URL (tesis en la web):</b>		
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO
<b>CONTACTO CON AUTORES/ES:</b>	Teléfono: 0995023728	E-mail: noemi011005@hotmail.com
<b>CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:</b>	Nombre: Ing. Rosa Hinojosa De Leimberg. MSc.	
	Teléfono: 042596500	
	E-mail: rhinojozal@ulvr.edu.ec	
	Nombre: Lcdo. Stalin Guamán Aguiar, MAE	
	Teléfono: 042596500	
	E-mail: sguamana@ulvr.edu.ec	

Quito: Av. Whymper E7-37 y Alpallana, edificio Delfos, teléfonos (593-2) 2505660/ 1; y en la Av. 9 de octubre 624 y carrión, Edificio Prometeo, teléfonos 2569898/ 9. Fax: (593 2) 2509054

## **DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES**

La estudiante egresadas Andrea Noemí Morales Martillo, declara bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a la suscrita y se responsabiliza con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos nuestros derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar **“MEDICIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD”**

Autora:

**ANDREA NOEMÍ MORALES MARTILLO**  
**C.C.: 093106303-6**

## **CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR**

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación “**MEDICIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD**” nombrado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

### **CERTIFICO:**

Haber dirigido, revisado y analizado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: “**MEDICIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD**” presentado por la egresada **ANDREA NOEMÍ MORALES MARTILLO**, como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría - CPA, encontrándose apta para su sustentación

**EC. CINDY MELISSA LOOR MERO, MG.**

**C.C.: 0924516578**

# CERTIFICADO DE URKUND



## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** ANDREA MORALES.docx (D23103524)  
**Submitted:** 2016-11-07 18:27:00  
**Submitted By:** cloorm@ulvr.edu.ec  
**Significance:** 2 %

### Sources included in the report:

COPIA DE TESIS VALORACION DE LAS INVERSIONES ACTUALIZADA AL 02 DE JUNIO 2014.doc (D11309673)  
Trabajo Practico.docx (D15873642)  
TESIS QUINTO C.docx (D10043211)  
Iñiguez Fernández María Paula.docx (D21261488)  
ultima version tesis.docx (D11250144)  
<http://s55e954a74f838b75.jimcontent.com/download/version/1331919297/module/4791360966/name/Informe%20%20Financiero.doc>  
<https://www.clubensayos.com/Negocios/Cual-es-diferencia-entre-apalancamiento-operativo-y-financiero/487316.html>  
<http://ebooks.fnac.es/analisis-de-estados-financieros-individuales-y-consolidados-enrique-corona-romero-virginia-bejarano-vazquez-jose-ramon-gonzalez-garcia-9788436267907>  
<https://www.clubensayos.com/Temas-Variados/ADMINISTRACION/294572.html>

### Instances where selected sources appear:

12

## ÍNDICE GENERAL

REPOSITORIO NACIONAL DE EDUCACIÓN SUPERIOR, CIENCIA, TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES .....	iii
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR .....	iv
CERTIFICADO DE URKUND .....	v
ÍNDICE GENERAL .....	vi
ÍNDICE DE TABLA .....	xi
ÍNDICE DE FIGURA .....	xi
AGRADECIMIENTO .....	xii
DEDICATORIA .....	xiii
INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I.....	3
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....	3
1.1 Planteamiento del problema.....	3
1.2 Formulación del problema .....	4
1.2.1 Causas y consecuencias del problema.....	4
1.2.2 Evaluación del problema.....	6
1.3 Sistematización del problema .....	7
1.4 Justificación de la investigación.....	8
1.5 Objetivo general.....	8
1.7 Objetivos específicos .....	8

1.8	Delimitación del problema.....	9
1.9	Idea a defender .....	9
CAPÍTULO II .....		11
MARCO TEÓRICO.....		11
2.1.	Antecedentes de la investigación.....	11
2.2.	Bases teóricas .....	14
2.2.1	Instrumentos financieros .....	14
2.2.1.1	Activo financiero.....	15
2.2.1.1.1	Clasificación del activo financiero.....	16
2.2.1.2	Pasivo financiero .....	18
2.2.1.2.1	Clasificación del pasivo financiero.....	18
2.2.1.3	Instrumento de Patrimonio .....	20
2.2.1.4	Indicadores financieros.....	21
2.2.1.4.1	Clasificación de indicadores financieros .....	22
2.2.1.4.1.1	Indicadores de liquidez.....	23
2.2.1.4.1.1.1	Liquidez corriente.....	24
2.2.1.4.1.1.2	Prueba ácida.....	25
2.2.1.4.1.2	Indicadores de solvencia o endeudamiento .....	26
2.2.1.4.1.2.1	Endeudamiento del activo .....	28
2.2.1.4.1.2.2	Endeudamiento Patrimonial .....	28
2.2.1.4.1.2.3	Endeudamiento del Activo Fijo.....	29
2.2.1.4.1.2.4	Apalancamiento .....	30
2.2.1.4.1.2.5	Apalancamiento financiero.....	31

2.2.1.4.1.3	Indicadores de gestión o actividad .....	31
2.2.1.4.1.3.1	Rotación de cartera .....	32
2.2.1.4.1.3.2	Rotación del activo fijo.....	33
2.2.1.4.1.3.3	Rotación de ventas.....	34
2.2.1.4.1.3.4	Período medio de cobranza.....	35
2.2.1.4.1.3.5	Período medio de pago .....	36
2.2.1.4.1.3.6	Impacto de los gastos de administración y ventas.....	37
2.2.1.4.1.3.7	Impacto de la carga financiera.....	38
2.2.1.4.1.4	Indicadores de rentabilidad.....	39
2.2.1.4.1.4.1	Renta neta del activo (DuPont).....	41
2.2.1.4.1.4.2	Margen bruto .....	42
2.2.1.4.1.4.3	Margen operacional .....	42
2.2.1.4.1.4.4	Rentabilidad neta de ventas (margen neto).....	43
2.2.1.4.1.4.5	Rentabilidad operacional del patrimonio.....	44
2.2.1.4.1.4.6	Rentabilidad financiera.....	44
2.3.	Marco Conceptual .....	45
2.4.	Marco legal.....	47
2.4.1	Norma internacional de contabilidad 32 instrumentos financieros: presentación .....	47
2.4.1.1	NIC 32 Activos financieros .....	49
2.4.1.2	NIC 32 Pasivos financieros .....	50
2.4.1.3	NIC 32 Instrumento de Patrimonio .....	51
2.4.2	NIC 39 Deterioro e Incobrabilidad de los Activos Financieros .....	52



CAPÍTULO III .....	58
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	58
3.1.    Diseño de la Investigación.....	58
3.2.    Tipos Investigación .....	58
3.2.1    Investigación Analítica.....	58
3.2.2    Investigación Transversal.....	59
3.2.3    Investigación de campo.....	59
3.3.    Enfoque de la investigación.....	59
3.4.    Técnicas e Instrumentos de Investigación .....	60
3.4.1    Entrevista .....	60
3.4.2    Población.....	60
3.4.3    Muestra.....	61
3.5.    Análisis de los Resultados .....	61
3.6.    Esquema General del Estudio.....	75
3.7.    Estado de Situación Financiera 2014 .....	75
3.8.    Estado de Situación Financiera 2015. ....	79
3.9.    Estado de Resultados 2014.....	83
3.10.    Estado de Resultados 2015. ....	85
3.11.    Análisis de la rotación de la cartera por cobrar. ....	88
3.12.    Evaluación de la cartera por cobrar al 2015 .....	88
3.13.    Calculo del Deterioro de la cartera vencida al 2015.....	90
CAPÍTULO IV .....	92
INFORME TÉCNICO .....	92

4.1.	Diseño de la Investigación.....	92
4.2.	Análisis de los Índices Financieros 2015 .....	92
4.2.1.	Indicador de Liquidez. ....	93
4.2.2.	Indicadores de Solvencia o Endeudamiento .....	93
4.2.3.	Indicadores de Gestión o Actividad .....	94
4.2.4.	Indicadores de rentabilidad .....	95
4.2.5.	Indicadores Financieros .....	96
4.3.	Análisis Comparativo en Base al 2014 y 2015.....	99
4.4.	Informe Financiero .....	99
4.4.1.	Objetivo del Informe .....	100
4.4.2.	Alcance del Trabajo .....	100
4.4.2.1.	Evaluación Financiera .....	100
4.4.3.	Resultado del Trabajo .....	101
4.4.3.1.	Análisis Financiero .....	101
4.4.4.	Estado de Situación Financiera .....	101
4.4.4.1.	Estado de Situación Financiera.....	101
4.5.	Conclusiones y Recomendaciones .....	102
4.5.1.	Conclusiones .....	102
4.5.2.	Recomendaciones.....	102
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	104

## ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1: Población .....	60
Tabla 2: Entrevista Realizada Gerente General .....	61
Tabla: 3 Entrevista Realizada al Jefe Financiero .....	66
Tabla 4: Entrevista Realizada al Asistente de cobranza.....	70
Tabla 5: Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014 .....	76
Tabla 6: Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015 .....	79
Tabla 7: Estado de Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2014 .....	83
Tabla 8: Estado de Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2015 .....	85
Tabla 9: Análisis de la cartera vencida .....	89
Tabla 10: Asiento para registro de la provisión y pérdida por deterioro .....	90
Tabla 11 Análisis Comparativo 2014 y 2015.....	99

## ÍNDICE DE FIGURA

Figura 1: Causas y Consecuencias del Problema.....	5
Figura 2: Esquema General del Estudio.....	75
Figura 3: Porcentualización de días de Mora.....	89
Figura 4: Valores de cartera a cobrar vencidos.....	90
Figura 5: Esquema del Informe Técnico.....	92

## **AGRADECIMIENTO**

Gracias a mi hermano Ángel por haberme motivado a estudiar esta hermosa carrera, que sin él no hubiese descubierto mi gusto por la Contabilidad y Auditoría, a mis padres por haberme alentado a estudiar y nunca rendirme a pesar de las adversidades que nos de la vida.

A mis hermanos y mejores amigos de la vida quienes siempre estuvieron conmigo en todo momento, y a ti Miguel A. por incentivar me a ser mejor persona y darme el apoyo incondicional.

No fue sencillo llegar hasta aquí, pero gracias a sus aportes, a su amor, a su inmenso cariño y apoyo, lo complicado de lograr esta meta se ha notado menos.

Les agradezco y hago presente mi gran afecto a mi tutora Ec. Cindy Loo Mero quien fue mi guía en este trabajo, a mis padres, hermanos y amigos.

## **DEDICATORIA**

Dedico este proyecto de titulación a todas las personas que se levantan muy temprano en las mañanas para esforzarse y ser un profesional en la vida, que a pesar de las trabas que haya en el camino siempre luchan por cumplir sus deseos y anhelos.

## INTRODUCCIÓN

Al nivel empresarial es muy importante que las empresas cumplan con la aplicación de las normas y políticas contables en los instrumentos financieros, dado que cumpliendo los parámetros establecidos se reflejará la realidad financiera de la entidad.

La aplicación de los instrumentos financieros al nivel empresarial en el país ha sido un tema muy difícil de utilizar para la mayoría de profesionales en esta área, por falta de conocimientos y de no tener un constante proceso de actualización permanente en las diferentes áreas en las que se desenvuelven el personal diariamente.

Las pequeñas y medianas empresas deben manejar su contabilidad de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad establecidas. Es de mucho interés este tema investigativo dado que muchas empresas, no cumplen con los parámetros contables en la presentación de los Estados Financieros, sobre el deterioro que tienen los Instrumentos financieros y como estos pueden afectar en la rentabilidad de las empresas.

La estructura de la tesis se plantea de la siguiente manera:

**CAPÍTULO I:** Se ubica el problema en su contexto planteando la justificación y viabilidad de la investigación.

**CAPÍTULO II:** Se elabora la fundamentación teórica de la investigación estableciendo la parte explicativa de los instrumentos financieros, los índices de rentabilidad y su forma de cálculo.

**CAPÍTULO III:** Se describió la metodología que orienta el trabajo de la investigación la misma que es de carácter descriptivo, empleando la investigación documental de campo con enfoque cualitativo, además se establece la población objeto de estudio. Una vez empleado las técnicas de información y proceso de la misma se elabora el análisis de los resultados obtenidos en la investigación.

**CAPÍTULO IV:** Se elabora un informe técnico donde se recomendó realizar un asiento de provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a las cuentas incobrables, y realizar mensualmente asientos de deterioro por incobrabilidad, además de realizar cálculos de índices de rentabilidad mensualmente.

# CAPÍTULO I

## DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

### 1.1 Planteamiento del problema

La información financiera al nivel global e internacional en el sector empresarial ha ido cambiando a través del tiempo, por lo que se hizo necesario las normas Internacionales de Contabilidad y de las Normas Internacionales de Información Financiera para el fácil entendimiento de los Estados Financieros. Para este caso los instrumentos financieros tienen como objetivo demostrar la realidad financiera y económica que atraviesa las empresas.

Ante esto se tiene que evidenciar en forma útil para los usuarios que manejen los estados financieros. La demanda global que acarrea la presentación de los registros contables, que deben ser aplicados a las normas y políticas para una mejor comprensión.

La aplicación de los instrumentos financieros en el país se lo ha tratado como una cultura difícil de concebir y utilizar, ya que no es muy común de aplicar en las empresas en el área contable financiera, por lo que no cuentan con este conocimiento de normas y reglas en la correcta contabilización y reconocimiento de los instrumentos. En la actualidad muchas empresas en el sector Pymes deben aplicar las correctas normas internacionales de información financiera, usando los recursos de la sección 11 y 12 para Pymes en la presentación que deben tener los instrumentos financieros, el contador deberá conocer las políticas contables para realizar una presentación adecuada y aplicar en su presentación de estados financieros.



Al nivel financiero y contable la empresa deberá cumplir con las Normas y Políticas contables que son obligación en nuestro País en la presentación de Estados Financieros, en el uso correcto de la normativa contable al informar sobre los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

El presente trabajo podrá demostrar a la empresa el impacto que se da al no asociar las normas de contabilidad y la incidencia que tendrá en la presentación de los estados financieros de acuerdo a los estándares establecidos en las NIC Y NIIF.

## **1.2 Formulación del problema**

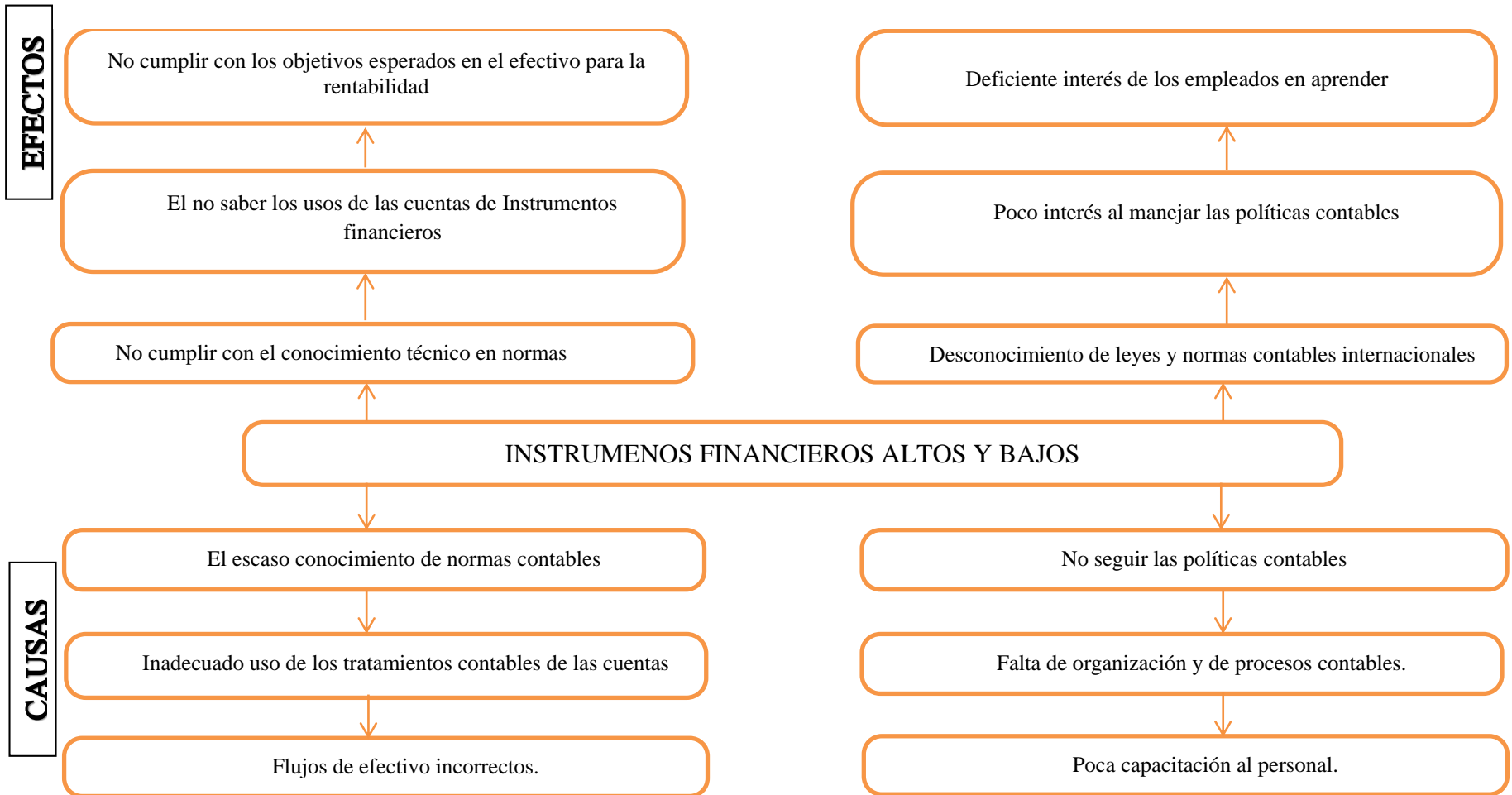
Al nivel empresarial la falta de conocimiento de los instrumentos financieros podrá no estar reflejando los objetivos esperados en los flujos de efectivo para una correcta rentabilidad a futuro.

En otras palabras ¿De qué forma la medición de los instrumentos financieros incide en la rentabilidad?

### **1.2.1 Causas y consecuencias del problema**

Las causas y las consecuencias del problema se presentan en el siguiente cuadro:

**Figura 1: Causas y Consecuencias del Problema**



**Nota:** Información tomada de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

### 1.2.2 Evaluación del problema

El problema de la investigación presenta los siguientes aspectos generales de evaluación:

- **Delimitado.-** El presente trabajo se encuentra delimitado tanto en espacio como en tiempo, puesto que se va a desarrollar en el periodo del 2015, en la ciudad de Guayaquil – Ecuador.
- **Claro.-** El problema en que se enfoca la investigación es sobre la medición de las cuentas incobrables comerciales, que han tenido como consecuencia un no reconocimiento contable en la empresa afectando en la presentación de los Estados Financieros al no ser presentados de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad.
- **Pertinente.-** Manejar las cuentas por cobrar y dándole el reconocimiento que deben tener cuando estas tienen un deterioro que no se podrá recuperar en un corto tiempo, sino a largo plazo y darle la importancia necesaria para una buena presentación de los Estados Financieros.
- **Relevante.-** La situación que atraviesa la empresa al no recibir el efectivo esperado en el tiempo fijado por los clientes con crédito, de las ventas generadas afecta mucho en el grado de liquidez que tenga para poder solventar sus obligaciones contraídas o para generar mucha más inversión en una eficiente rentabilidad de la empresa, por lo que la empresa se vería obligada a contraer prestamos de terceros y esto no es muy rentable para la entidad.

- **Original.**- El presente trabajo se da por la falta de rotación de las cuentas por cobrar, afectando en la rentabilidad de la empresa y también en la presentación de los estados financieros, ya que la empresa cuenta con cuentas por cobrar como (Incobrables) desde hace muchos años y no se les ha dado la provisión correcta de incobrables, también hay cuentas por cobrar durante el año comercial que ´perdieron su valor original debido a la falta de compromiso de pago de parte de los deudos, debiéndose calcular para efectos de presentación bajo NIIF como un coste amortizado de estos valores que se deterioraron con el transcurso del tiempo. Es por esta razón y por la importancia que aporta a la ciencia del conocimiento y a la comunidad educativa que busca dar a conocer el tratamiento contable que se le debe dar a los instrumentos financieros para una excelente rentabilidad al nivel empresarial.
  
- **Factible.**- Para una buena presentación de los instrumentos financieros deben basarse en las NIC Y NIIF, aplicándolas como se encuentran establecidas de acuerdo a la normativa contable, así podremos saber cómo un instrumento del Activo financiero puede revelarnos cuanto incide en la rentabilidad financiera de una empresa, en la medición que se le realice para saber su valor real.

### 1.3 Sistematización del problema

- ¿De qué manera los instrumentos financieros son reconocidos a valor razonable e inciden en la presentación de los Estados Financieros?
  
- ¿De qué forma los instrumentos financieros son reconocidos a su costo amortizado e inciden en la presentación en los Estados Financieros?
  
- ¿De qué manera la medición del valor razonable o costo amortizado inciden en el deterioro de los instrumentos financieros?

#### **1.4 Justificación de la investigación**

La presente investigación es un tema viable para una cultura en la razonabilidad de los Estados Financieros, bajo las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera para una excelente presentación y un adecuado control en la rentabilidad a futuro que muchas de las empresas desean mediante los calendarios y flujos de efectivo que disponen para cubrir sus gastos a futuros.

Busca ser un aporte para la compañía a evidenciar las fallas comunes que la empresa tiene como el no reconocimiento del tratamiento contable, que se le debe dar a los instrumentos financieros y a su presentación en los Estados Financieros.

Los directivos podrán tomar las medidas necesarias, para que sus Estados Financieros se asemejen más a la realidad aplicando las normas contables y el tratamiento que se le da las cuentas de un Activo financiero, podrán hacer una comparación de periodos anteriores con el actual realizando una medición a las cuentas del Activo. Además, se constituye en un aporte a la Universidad, los profesores, estudiantes y demás investigadores del área de Contabilidad y Auditoría.

#### **1.5 Objetivo general**

- Analizar la medición de los instrumentos financieros y su incidencia en la rentabilidad.

#### **1.7 Objetivos específicos**

- Identificar los instrumentos financieros si son reconocidos al valor razonable.

- Evaluar los instrumentos financieros si son reconocidos a su costo amortizado.
- Establecer la medición del valor razonable o costo amortizado y su incidencia en el deterioro de los instrumentos financieros.

## **1.8 Delimitación del problema**

**Campo:** Contable.

**Área:** Contable.

**Cuenta:** Cuentas por cobrar de origen comercial

**Tema:** Medición de los instrumentos financieros y su incidencia en la rentabilidad.

**Tiempo:** 2015

**Sector:** Pymes

**Empresa:** Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

**Dirección:** Cdla. Kennedy Norte Calle Flores Pérez Y Clotario Paz Edificio Atlantis Piso 5.

## **1.9 Idea a defender**

Una buena aplicación de las normas de contabilidad en la medición de los instrumentos financieros, conllevan a una excelente rentabilidad que permita tomar las decisiones adecuadas a los administradores sobre la correcta contabilización de los instrumentos financieros y los efectos que tengan en la rentabilidad.

Al realizar los análisis financieros mensualmente podrá la empresa conocer los índices de rentabilidad, que tengan las cuentas por cobrar y como estas pueden demostrar si la empresa tiene la solvencia suficiente para cumplir con sus obligaciones contraídas, y no obtener financiamientos de terceros para seguir en marcha.

El deterioro que tengan las cuentas por cobrar, deben ser reconocidas en el Estado de Situación Financiera como un instrumento de Activo, y en el Estado de Resultados como un gasto. Estas deben ser contabilizadas mensualmente como un deterioro y un gasto en los Estados financieros, para que estas se asemejen más a la realidad financiera que tengan las cuentas de Activo exigible demostrando que se cumple con las políticas contables al nivel internacional.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes de la investigación

Los instrumentos financieros clasificados como Activo, Pasivo y Patrimonio para su reconocimiento y medición, deben ser a valor razonable o costo amortizado, actualmente en nuestro país no se da este tipo de control en la presentación de los estados financieros por el desconocimiento de las Normas Contables Internacionales siendo un tema muy complejo para los usuarios de las empresas hoy en día.

La presentación de estados financieros, al evaluar una partida contable debe prevalecer el fondo económico en el marco legal de las normas, aunque muchas de las transacciones no tengan que ser relacionadas con la forma legal sino por su esencia contable (*Ríos, M., 2006, p. 7*).

En el Ecuador no hay un control sobre este tipo de presentación de los costos amortizados en la medición que se da en las cuentas por cobrar, cuando estas se deterioran se deben reflejar en el Estado de Situación Financiera y Estado de resultado integral, siendo un tema muy importante en la realidad financiera que tiene una empresa al momento de analizar si la rentabilidad que se da en el efectivo es la que se asemeja más a la realidad, la medición o el tratamiento que se dé a un instrumento financiero deberá ser de acuerdo a su naturaleza contable.

Un activo muy importante en la empresa son las cuentas por cobrar porque representa el medio donde entrara el efectivo invertido de las ventas, del dependerá para que la empresa cumpla con las obligaciones contraídas y pueda solventar por su propia liquidez sus haberes sin depender de terceros para su funcionamiento.



El tratamiento de los instrumentos financieros, ha tenido su evolución partiendo desde los principios contables generalmente aceptados (PCGA). Los mismos que se fueron reemplazando por las normas internacionales de contabilidad y las normas internacionales de información financiera para una fácil comprensión y lectura de los estados financieros.

Los instrumentos financieros se deben reconocer y medir en la entidad como un activo del estado cuando y sólo se conviertan en parte de las cláusulas contractuales del instrumento. En el reconocimiento inicial una entidad medirá un activo financiero, por su valor razonable.

El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. (*International Financial Reporting Standards, 2014, p.2*)

Cuando una entidad reconozca por primera vez un activo financiero, lo clasificará sobre la base del modelo de negocio por su gestión y las características que tengan los flujos de efectivo. Sin embargo una entidad puede en el reconocimiento inicial designar un activo financiero de forma irrevocable al valor razonable, con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada “asimetría contable”) que surgiría en otro caso de la calibración de los activos o pasivos de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, o en otro caso al costo amortizado. Solo en el caso que una entidad cambie su modelo de negocio para la

gestión de los activos financieros, reclasificará los afectados a tal efecto. (*Ferrer, A., 2016, p. 6*).

Dependiendo el tipo de análisis que se vaya a realizar al activo financiero en este caso las cuentas por cobrar comerciales se deberá hacer una medición del instrumento a un costo amortizado porque se va a determinar cómo incide el deterioro de las cuentas y como afectan en la rentabilidad de la empresa.

Para que una entidad reconozca una cuenta por cobrar (activo financiero) de acuerdo a lo dispuesto en la sección 11 de NIIF para Pymes; este instrumento deberá cumplir las siguientes condiciones:

- a) Los rendimientos para la entidad sobre el instrumento pueden ser un importe fijo, estar sujetos a una tasa fija, una tasa variable o alguna combinación de las mismas.
- b) No contiene cláusulas contractuales que pudieran provocar que el tenedor (la entidad) pierda el importe principal y cualquier interés atribuible al periodo corriente o a periodos anteriores
- c) Las cláusulas contractuales que permiten el emisor (cliente) pagar anticipadamente un instrumento de deuda o permitan que el tenedor (la entidad) lo devuelva al emisor antes de la fecha de vencimiento, no están condicionadas a sucesos futuros.
- d) No existe un rendimiento condicional o una cláusula de reembolso excepto para el rendimiento de la tasa variable y para la cláusula de reembolso.

Por lo tanto, una vez que se ha establecido que las cuentas por cobrar originadas en una entidad cumplen con los requisitos antes expuestos, se procederá a su reconocimiento inicial según las NIIF para Pymes y el método que se usara dependerán de su tipo de naturaleza en el Activo.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1 Instrumentos financieros**

Permiten conocer los principios contables que tendrán las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, para una mejor toma de decisiones en la presentación de los Estados Financieros, que represente una utilidad en la información a revelar para los beneficiarios.

“Entenderemos como instrumento financiero cualquier contrato que dé lugar a un activo, pasivo financiero o instrumento de capital.”  
(Díaz, y, Vázquez, 2013, p. 219)

Otro de los principales objetivos de los instrumentos financieros, es reflejar los riesgos que darían en un futuro, y que podrían variar según su tipología. Para que un instrumento financiero pueda ser reconocido como tal, deberá aplicarse y ajustarse a la normativa contable apropiada, a pesar de cambios en la información, siempre deberá estar sujeto a la legalidad.

Los instrumentos financieros surgen de los derechos y las obligaciones establecidos en los contratos. Los términos “contrato” y “contractual” hacen referencia a un acuerdo entre dos o más partes, que les produce claras consecuencias económicas que ellas tienen poca o ninguna capacidad de evitar, por ser el cumplimiento del acuerdo legalmente exigible. (*IASC Foundation Publications, 2009, p.8*)

### 2.2.1.1 Activo financiero

“Un activo financiero es un título por el cual el comprador de dicho título adquiere el derecho a recibir un ingreso futuro de parte del vendedor.” (*Krugman, P, 2007, p. 222*)

Entendemos que cuando se dé un activo financiero tenemos la obligación de recibir a futuro un ingreso de parte de la venta o contrato, aplicando las políticas que establecen las partes involucradas en el contrato que se contrajo, siempre y cuando este tenga la validez legal.

De acuerdo a la (International Financial Reporting Standards, 2014, p. 9) una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado y valor razonable, con cambios en otros resultados integrales sobre la base de los dos siguientes:

- Del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y

- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Se deberá medir al costo amortizado, cuando sus objetivos sean obtener un flujo de efectivo para mantener la financiación de sus activos por el importe que se pagó inicialmente y el interés que causaría este si se pasara de fecha establecida, demostrando que su valor presente es distinto al momento de hacer una medición sobre el instrumento financiero que se analizó.

#### **2.2.1.1.1 Clasificación del activo financiero**

Como ejemplos comunes la (International Financial Reporting Standards, 2014, p. 16) indica que las cuentas que representan ser un activo financiero, se espera en el futuro sea retribuido el efectivo invertido para generar una liquidez en nuestro activo son las siguientes:

- **Cuentas por cobrar de origen comercial:** Son las cuentas que se originaron por las ventas de la empresa.
- **Pagares por cobrar:** Documentos por cobrar por un préstamo otorgado a un tercero en el que se exige el pago del mismo mediante un documento respaldado por el emisor.
- **Préstamos por cobrar:** Son los préstamos que se otorgaron a algún accionista, empleado o un tercero, algunos tendrán beneficios económicos al sumarse los intereses por mora.

- **Bonos por cobrar:** Es una cuenta que en el cual el deudor se compromete a pagar los bonos a una determinada fecha.

El plan general contable para pymes según (*Pascual, E., 2008, p. 211*) realiza la siguiente clasificación de los activos financieros:

- Préstamos y partidas a cobrar.
- Activos financieros mantenidos para negociar.
- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupos y asociadas.
- Otros activos financieros.

Otros activos financieros en esta categoría, son los valores que representan alguna deuda o instrumento de patrimonio, que no se haya clasificado como una inversión en las empresas de un grupo o asociadas. En la valoración inicial, el activo debe ser por el precio en que se adquirió y eso representará el valor razonable de la transacción y los gastos que se atribuyeron. Mientras que en la valoración posterior, será por el precio que se adquirió menos los ajustes que se le hicieron en su deterioro.

“Si se trata de instrumentos de deuda con una fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinada o determinable, se valoraran por su coste amortizado (registrándose en pérdidas y ganancias los intereses devengados al tipo de interés efectivo).” (*Pascual, E., 2008, p. 217*)

### 2.2.1.2 Pasivo financiero

El pasivo financiero son las obligaciones contractuales dadas por un contrato en el que se compromete a entregar efectivo, acciones, u obligaciones que tengamos con entidades financieras o de terceros, el pasivo financiero se origina cuando obtuvimos una transacción con una cuenta de activo para generar una utilidad y está a la vez genera una obligación a pagar.

Se llama pasivo financiero a aquellos productos que suponen una capacitación de recursos del mercado, esto es, los excedentes de liquidez. El propio nombre “pasivo” puede llevarnos a error, ya que realmente estos recursos son “activo” para las empresas y familias que los ponen a disposición de las entidades financieras. (*Martínez, R., 2010, p. 27*)

#### 2.2.1.2.1 Clasificación del pasivo financiero

Los correspondientes pasivos financieros en (*International Financial Reporting Standards, 2014, p. 16*) representan una obligación contractual de entregar efectivo en el futuro, por las obligaciones contraídas cuando se adquirió un activo o servicio para generar una rentabilidad tales como:

- **Cuentas comerciales por pagar:** Las obligaciones que adquirimos por un bien o servicio, estas se tendrán que liquidar a un corto plazo.
- **Pagarés por pagar:** Una obligación adquirida mediante un suscriptor que se compromete a entregar dichos valores a un tiempo estipulado.
- **Bonos por pagar:** Son los valores que se tienen que cancelar, junto con sus intereses según se fije a un tiempo determinado.

“Los pasivos financieros independientes de su naturaleza, tienen su propia clasificación para una mejor toma de decisiones y poder saber cómo estos se podrán financiarse”. (*Sanz, M., 2009, p. 284*)

Se clasifican de acuerdo a su valoración en las siguientes categorías:

- Débitos y partidos a pagar. Dicha categoría engloba la mayor parte de las deudas de la empresa, tanto por operaciones comerciales como no comerciales.
- Pasivos financieros mantenidos para negociar. Esta cartera está integrada por los pasivos financieros con el ánimo de beneficiarse de las fluctuaciones de su precio en el corto plazo. También recoge los pasivos financieros que surgen como consecuencia de operaciones con derivados que no tengan el carácter de cobertura.
- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Hace referencia a los pasivos financieros híbridos (instrumentos financieros que combinan en el contrato un instrumento primario y un derivado que no puede ser transferido de manera independiente y los pasivos financieros que designe la empresa.

Un pasivo financiero deberá tener reconocimiento, cuando se convierta en una obligación de contrato o negocio jurídico cuando cumpla las disposiciones acordadas. La valoración de los pasivos financieros de acuerdo con (*Vañó, R., 2008, p. 131*) se clasifica en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a coste amortizado:



- Pasivos mantenidos para negociar:

Tendremos en consideración que los pasivos financieros a coste amortizado, se deben clasificar en débitos por operaciones comerciales y no comerciales.

- Las operaciones comerciales son los proveedores y acreedores que se originan por la adquisición de bienes y servicios de la empresa.
- Las operaciones no comerciales serán aquellos pasivos financieros que no siendo instrumentos derivados carecen de origen comercial. Cuando se use para negociar el pasivo como un instrumento este no debe hallarse como contrato de garantía financiera, ni como un instrumento de cobertura de acuerdo a la normativa contable establecida.

### **2.2.1.3 Instrumento de Patrimonio**

De acuerdo a las (International Financial Reporting Standards, 2014) un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos, en este tipo de instrumento estarán las acciones de la empresa, como acciones ordinarias o preferentes.

El instrumento financiero dado mediante un contrato residual entre las cuentas de activo y pasivo, proporcionará como resultado el Instrumento de patrimonio. Como nos dice (*Vañó, R., 2008, p. 155*) cuando la empresa realice cualquier tipo de transacción

con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos se registrará en el patrimonio neto como una variación de los fondos propios.

“Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.” (*Vañó, R., 2008, p. 155*)

#### **2.2.1.4 Indicadores financieros**

El sistema financiero es la expresión más importante de la globalización económica. En él se reflejan las posibilidades de expansión y crecimiento con las que cuenta cualquier sistema económico. Dependiendo de su manejo y comportamiento, se pueden crear e inducir determinadas actividades económicas que conduzcan hacia niveles superiores de desarrollo, siendo así la administración eficaz de los flujos financieros.

Los indicadores financieros también llamados ratios son los análisis entre los estados financieros, que tienen como objetivo conocer el comportamiento económico ejercido durante períodos. Para poder analizar la actividad económica es muy importante, que los Estados Financieros reflejen en sus libros valores reales, para poder llegar a hacer un análisis del correcto uso de las entradas y salidas que tuvo la empresa durante un periodo determinado.

Los estados financieros más importantes tomados en consideración para este analizar son; Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo. Los ratios se podrán calcular de acuerdo al tipo de

índice financiero que la entidad desee conocer, con el fin de tomar las medidas necesarias para un correcto uso en las actividades de organización, rentabilidad y el endeudamiento, que la empresa tendrá en su giro del negocio.

#### **2.2.1.4.1 Clasificación de indicadores financieros**

Estos indicadores tendrán una función de acuerdo al análisis que se vaya a realizar. Por los tipos de razones financieras, pueden ser de corto a largo plazo. Pero lo más importante que debemos de saber de los ratios o razones financieras, es que sirven para medir el riesgo. Además que se hará mediante las pruebas de liquidez solvencia y gestión. La rentabilidad estará como una medición muy importante en el control de los costos y gastos que genere la actividad comercial en la empresa, para saber si se está obteniendo un resultado esperado.

- Indicadores de liquidez: los indicadores de liquidez nos sirven para poder liquidar nuestras obligaciones contraídas a un corto plazo.
  
- Indicadores de solvencia o endeudamiento: como su nombre lo dice solvencia o endeudamiento va a ser la capacidad que tiene la empresa de poder hacer frente a sus obligaciones, aunque esta no disponga de un efectivo y tenga otros Activos para poder liquidar una deuda.

- Indicadores de gestión o actividad: sirven para determinar el grado de rotación que vayan a tener las cuentas para un control de liquidez, incluyendo los factores que se podrían dar al no tener un buen control del efectivo.
- Indicadores de rentabilidad: determinan el grado de utilidad que se obtiene a través de las ventas o las nuevas inversiones que se realicen para generar una ganancia líquida.

#### **2.2.1.4.1.1 Indicadores de liquidez**

“Los indicadores de liquidez son importantes para las empresas, porque los indicadores de rentabilidad pueden mostrar grandes utilidades, pero si la empresa no tiene esas utilidades en dinero para poder seguir comprando material, sino que se encuentra en cartera compra de activos fijos es muy posible que estas empresas pasen por procesos de debilidad operativa y de gestión” (*Rincón, C, 2011, p. 142*)

También nos dice *Rincón (2011)* que “para una buena madurez económica, se tiene que tener una liquidez que apoye las necesidades futuras de la organización, que no solo sea para solventar sus obligaciones sino para una nueva inversión que siga generando liquidez en la empresa” (*p. 152*).

La liquidez parte de las necesidades que tienen las empresas para cancelar las obligaciones contraídas a corto plazo. Esto tiene que ver mucho con el efectivo inmediato que tenga la empresa representado como un activo corriente. Tener en cuenta que una buena liquidez, nos sirve para cancelar nuestras obligaciones a corto plazo en menos de un año, teniendo en consideración un correcto manejo u o uso del mismo.

El sobrante de liquidez no es muy recomendable que se use para inversión nueva en activos o gastos, sin planear antes una adecuada fluctuación de gastos a futuro, que la organización pueda adquirir porque esto podría conllevar a deudas que quizás no se puedan cancelar con su propia solvencia y se vea obligado a adquirir préstamos de terceros.

Los indicadores de liquidez se clasifican en:

#### **2.2.1.4.1.1.1 Liquidez corriente**

La liquidez corriente como concepto, sería la relación que tienen los activos corrientes con los pasivos corrientes, y la solvencia que debiera la entidad para cancelar sus deudas a un corto plazo. Cuando su activo corriente sea más alto la empresa podrá liquidar sus obligaciones en un tiempo inmediato.

La fórmula para la Liquidez corriente es:

$$Liquidez\ Corriente = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ corriente}$$

“El ratio de razón corriente es la principal medida de liquidez, muestra que proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos

del activo cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.” (*Achingn, C., Aching, J., 2006, p. 16*)

Un buen control de las cuentas, permitirá prevenir la insolvencia y poca liquidez que se pudiera adquirir. No obstante el exceso de liquidez en una entidad tampoco es muy beneficioso, porque puede ser que esa liquidez no este manejada adecuadamente, o que pueda ser usada para otros gastos sin ser prioridad para la empresa y no como una necesidad inmediata.

#### **2.2.1.4.1.1.2 Prueba ácida**

Sirve para revelar la capacidad de la empresa para cancelar sus cuentas por pagar corrientes. Un detalle muy importante de esta prueba, es que no repercutirá para la formula la venta de las existencias. Solo se podrán hacer uso las cuentas de activo corriente así como el efectivo, cuentas por cobrar, inversiones temporales u otros activos.

La fórmula para prueba Ácida es:

$$Prueba \acute{A}cida = \frac{Activo \ Corriente - Existencias}{Pasivo \ corriente}$$

La fórmula anterior de liquidez corriente, se basa en los activos corrientes divididos para los pasivos corrientes. Pero en este caso en la prueba ácida, es en las ventas de sus existencias que no se consideran como un efectivo inmediato, sino que tendrá su propio tiempo en la rotación de los inventarios.

La razón rápida o prueba ácida se calcula de igual manera que la razón corriente, excluyendo de los activos corrientes de los inventarios. Los inventarios son los activos corrientes de menor liquidez y por consiguiente resulta conveniente medir la capacidad que tiene la empresa de cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin tener que recurrir a la venta de los inventarios. (*Barajas, A, 2008, p. 87*)

Por lo cual la prueba ácida, solo se usa con cuentas de activo corriente con saldos de efectivo y no de existencias. También hay que considerar, la existencia de muchas empresas que no manejan inventario de acuerdo a su actividad y son de origen comercial, en la cuales la calibración que tendría sería distinta al valorar la liquidez de una empresa industrial que maneja un gran volumen de existencias.

#### **2.2.1.4.1.2 Indicadores de solvencia o endeudamiento**

El endeudamiento es la utilización de recursos de terceros obtenidos vía deuda para financiar una actividad y aumentar la capacidad operativa de la empresa. Es necesario el endeudamiento para poder impulsar el desarrollo y crecimiento de cualquier unidad empresarial. Las consecuencias negativas del endeudamiento surgen cuando los recursos adquiridos no son invertidos debidamente y como consecuencia, no se tiene la capacidad de pagar. (*Mendoza, & Ortiz, 2016, p. 555*)

En el indicador de solvencia o endeudamiento, debemos ser conscientes que muchas de las empresas a nivel global no tienen muy claro las obligaciones que se adquieren para un fin, el cual es generar una utilidad ya sea a corto o largo plazo. El endeudamiento será muy positivo cuando sea aplicado en una inversión y esté planificado con su nivel de liquidez para poder cumplir con sus acreedores. Para la empresa es muy importante que el carácter del endeudamiento sea capaz de cubrir sus

obligaciones contractuales para lo cual, la entidad deberá tener una situación financiera estable con sus ingresos.

Los indicadores de solvencia, no solo podrán ser el efectivo disponible, sino que además podrán ser los bienes que dispongamos en nuestras cuentas de propiedad planta y equipo, para usarlos como medios de pagos en casos de que no podamos solventar con efectivo y así poder cancelar nuestras deudas contraídas.

Como un punto muy importante a destacar, muchas de las entidades, en general las empresas financieras, al momento de realizar un préstamo a sus clientes, revisan que la empresa tenga un nivel bajo de endeudamiento, ya que esto demuestra que la empresa tiene una liquidez para poder solicitar dicho préstamo o renovación del mismo. Con ello se disminuye el riesgo que pueda tener la financiera en el instante de conceder el crédito.

Los indicadores de Solvencia se clasifican en:

- Endeudamiento del Activo
- Endeudamiento Patrimonial
- Endeudamiento del Activo Fijo
- Apalancamiento
- Apalancamiento Financiero



#### **2.2.1.4.1.2.1 Endeudamiento del activo**

Se utiliza para conocer como los acreedores forman parte del activo de la empresa, y si la empresa depende mucho de los acreedores para su funcionamiento y la limitación del endeudamiento. Esto afectaría a la actividad financiera, siendo así no excesivamente autónoma y dependiendo de sus acreedores para su solvencia.

“Un alto índice de endeudamiento representa un alto riesgo para los acreedores. En consecuencia las posibilidades de la compañía para acceder a nuevo crédito serán bajas. Sin embargo, para empresas medianas y pequeñas un índice bajo podrá ser aceptable.” (*Barajas, A, 2008, p. 88*)

Cuando hay un nivel bajo de endeudamiento esto quiere decir que la empresa es muy autónoma y que no requiere de mucho de los acreedores para satisfacer sus necesidades empresariales, no tendrá que acudir a préstamos para poder tener una buena liquidez y solventar sus deudas.

La fórmula para endeudamiento del Activo es:

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

#### **2.2.1.4.1.2.2 Endeudamiento Patrimonial**

Permite saber si la empresa se sostiene con los aportes de los accionistas o acreedores. Se puede conocer si ambos son los que financian mayormente a la empresa y el grado

de endeudamiento adquirido en el patrimonio, junto con el pasivo total que tiene la entidad.

“Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.” (*Achingn, C., Aching, J., 2006, p. 25*)

La fórmula para endeudamiento Patrimonial es:

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

#### **2.2.1.4.1.2.3 Endeudamiento del Activo Fijo**

Al hallarse con endeudamiento de un activo fijo, es necesario saber que los activos intangibles no se podrán utilizar para la formula, puesto que se considera como una inversión anexa al patrimonio a la maquinaria y a los equipos que se usan para el funcionamiento de la empresa.

“Este ratio muestra que tanto de las inversiones a largo plazo en bienes de capital está siendo financiado con deudas a largo plazo.” (*Tanaka, G, 2006, p. 322*)

El resultado del endeudamiento del activo fijo, comprende los valores de patrimonio invertidos o financiados por la empresa, sin necesidad de adquirir obligaciones financieras para nuevos activos para seguir generando deudas en la entidad, y saber si se financian con el capital de la empresa a un largo plazo.

La fórmula para endeudamiento del activo fijo es:

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$$

#### 2.2.1.4.1.2.4 Apalancamiento

Es el recurso que se origina mediante los préstamos que fueron concedidos por parte de los accionistas al patrimonio de la compañía, para la compra de activos. El capital que se invertirá debe ser procedente de la rentabilidad.

También, el uso de un apalancamiento implica que se puede dar un riesgo a nivel financiero, pero a la vez puede aumentar el rendimiento del patrimonio. Cuando hay mucha financiación de una deuda, la empresa puede afrontar una falta de liquidez para cancelar sus obligaciones.

“Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. (*Achingn, C., Aching, J., 2006, p. 26*)

La fórmula para Apalancamiento es:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

#### **2.2.1.4.1.2.5 Apalancamiento financiero**

Demostrará el endeudamiento que se adquirió con terceros y como esto puede afectar en la rentabilidad del negocio. Una deuda se puede utilizar para incrementar la rentabilidad, esta fórmula se encuentra con el patrimonio y la utilidad que nos vaya a generar el apalancamiento financiero. Aparte es importante saber también que se correría riesgo si la transacción no fuera solvente.

“El empleo de la deuda pretende amentar el resultado atribuible a los accionistas, objetivo que se alcanzara siempre que el coste de tales recursos ajenos no supera la rentabilidad económica obtenida de las inversiones realizadas.” (*Juez,& Martín, 2007, p. 260*)

La fórmula para Apalancamiento Financiero es:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidades antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo Total}}}$$

#### **2.2.1.4.1.3 Indicadores de gestión o actividad**

“Las razones de actividad miden la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario) necesita para convertirse en dinero.” (*Mendoza ,& Ortiz , 2016, p. 550*)

El indicador de actividad o gestión, es muy importante en la actividad de la empresa, pues medirá la rotación que vaya a tener las cuentas para generar una liquidez efectiva, y determinar cuándo tendremos el dinero disponible en un determinado tiempo, así como los factores que pueden darse al no tener el resultado esperado. La mayoría de empresas no maneja este tipo de gestión, puesto que conlleva mucho tiempo y dinero. A pesar de eso con un excelente control y recursos se podría llegar a tener una liquidez esperada.

Los indicadores de Gestión se clasifican en:

- Rotación de cartera
- Rotación de Activo fijo
- Rotación de ventas
- Periodo medio de cobranza
- Periodo medio de pago
- Impacto gastos administración y ventas
- Impacto de la carga financiera

#### **2.2.1.4.1.3.1 Rotación de cartera**

La rotación de la cartera, tal y como nos indica su terminología, es cuanto giran las cuentas comerciales por cobrar durante un tiempo esperado. Generalmente podría ser a su vencimiento o a un año, dependiendo también del tipo de crédito otorgado a los clientes. Estas cuentas suelen ser a corto plazo porque se espera que su efectivo sea inmediato.

“Muestra las veces que la cartera es convertida en efectivo en un periodo de tiempo determinado previamente.” (*Fuentes, A, 2012, p. 140*)

Cabe destacar la importancia de saber para el uso de este cálculo, las ventas generadas y las cuentas comerciales por cobrar, no cuentas a accionistas o empleados, ya que estas no tienen relación con las ventas generadas en la empresa y no se obtendría ningún beneficio económico.

La fórmula para rotación de cartera es:

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

#### **2.2.1.4.1.3.2 Rotación del activo fijo**

Se denomina así a las ventas que se generaron a través de los activos fijos, además del uso que se le dio al equipo y planta para la elaboración de un producto o servicio. El índice del activo podrá calibrar si las ventas están teniendo su eficiencia por la adquisición de la inversión, y si el uso esperado este satisfaciendo las necesidades de la empresa. Además la compra de un activo fijo podrá evidenciar si cumple la mejora que se esperaba.

Se puede establecer una relación de equilibrio entre el volumen de ventas y la inversión en los activos fijos que las producen. Cada nivel de tecnología tiene por lo menos un volumen mínimo de producción y en consecuencia de ventas, para el cual ha sido diseñada. (*Barajas, A, 2008, p. 90*)

La fórmula para rotación de Activo fijo es:

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Tangible}}$$

#### **2.2.1.4.1.3.3 Rotación de ventas**

Este tipo de índice busca ser más eficiente a la entidad, demostrando que cuando las ventas se incrementan, se expone que el tipo de inversión está generando una utilidad más alta. Por ello , si en el caso de que se produzca mucho menos, se obtiene el riesgo de que la inversión no cumpla con las expectativas esperadas y tendrá que encontrar una manera de aumentar sus ventas.

La rotación de activos totales se calcula dividiendo las ventas anuales por el valor total de los activos. El análisis de este índice nos demuestra que si la razón resulta menor al promedio de la industria, se puede decir que la compañía no está produciendo un volumen suficiente de negocios para el tamaño de la inversión realizada. Si esto es cierto la recomendación será: aumentar el nivel de las ventas o reducir el tamaño de la empresa (reducir los activos), porque su inversión no se justifica para el nivel de ventas obtenido. (*Barajas, A, 2008, p. 91*)

Busca ser una gran ayuda en el aumento de las ventas, en lo referido al uso de los activos, para que sirvan de utilidad en el rendimiento de la empresa. A mayor índice de ventas, más inversión traerá y mucha más rentabilidad en nuestro activo. Pero si las ventas no son las esperadas, se tendrá que encontrar una forma de que estas vayan al alza o de que la empresa reduzca sus activos para justificar su decaimiento en las ventas.

La fórmula para rotación de ventas es:

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

#### **2.2.1.4.1.3.4 Período medio de cobranza**

En este cálculo entran las cuentas por cobrar a corto plazo, que son las inferiores a un año. Podremos observar como la liquidez de la empresa tendrá el efectivo esperado, si tiene una buena gestión en los documentos y cuentas por cobrar durante el periodo que deseamos evaluar, y si esta cumple con los parámetros deseados para los flujos y solvencia de la empresa.

El periodo promedio de cobranza (PPC) sirve para evaluar las cuentas por cobrar y se calcula dividiéndolas entre las ventas promedio diarias para saber cuántos días las ventas están inmovilizadas en las cuentas. *(Ehrhardt, & Brigham, 2007, p. 118)*



Las cuentas que se encuentran a más de un año no entran en este cálculo, porque se considerarían incobrables y su valor razonable ya no tendría el costo y gasto que generó en esa venta, por lo que en el periodo de cobranza no estaría evidenciando el valor real de dicha cobranza cuando se dio a inicio de la transacción contable.

La fórmula para período medio de cobranza es:

$$\text{Periodo medio de cobranzas} = \frac{(\text{Cuentas y Documentos por Cobrar})(365)}{\text{Ventas}}$$

#### **2.2.1.4.1.3.5 Período medio de pago**

Es el cálculo que se hará para saber cuántos días la empresa tarda en cumplir con sus obligaciones con los proveedores sin excesiva tardanza. Aunque muchas veces esto depende también de que las compras adquiridas tengan un fin, que es poder generar un rendimiento sobre la deuda adquirida. Como ejemplo muy común de esto tenemos los inventarios. Si tienen una poca rotación, se quedara la mercadería en perchas y no tendrá el ingreso esperado, por lo que para cancelar esta obligación tendremos que usar el dinero no generado por esta inversión, sino de otra fuente de ingreso.

“El proceso consistirá en calcular lo que tardamos en pagar a nuestros proveedores partiendo de una fórmula similar a la de plazo medio de pago. En ella relacionaremos, como ya hemos dicho, a los proveedores con las compras.” (*Alabarta, Martínez, & Vilanova, 2007, p. 98*)

Cuando hay una rotación lenta de los inventarios por la poca salida que tiene, el pago con los proveedores conllevará mucho más tiempo de lo esperado, ya sea por falta de financiación por la compra de las existencias y no tenga el resultado esperado para poder solventar la obligación que adquirimos.

La fórmula para período medio de pago es:

$$\text{Periodo medio de pago} = \frac{(\text{Cuentas y Documentos por pagar})(365)}{\text{Inventarios}}$$

#### **2.2.1.4.1.3.6 Impacto de los gastos de administración y ventas**

Se califica así a los gastos administrativos y de ventas que tiene toda empresa para generar un mayor rendimiento en sus transacciones. También tiene un efecto, porque a mayor uso de los gastos para generar más ventas, la utilidad que se logre dar se reflejara en el estado de resultados y en el patrimonio.

La fórmula para impacto de los gastos administrativos y de ventas es:

$$\text{Impacto de los gastos de administración y ventas} = \frac{\text{Gastos Admin. y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

Al ser menor la utilidad en la poca participación de resultados, impedirá poder capitalizar y estaría dando un deterioro del capital, ya que los resultados no serán los

esperados. Esta fórmula es muy importante porque dará el resultado entre las ventas y los gastos que se generen para saber si se está obteniendo los beneficios esperados.

#### **2.2.1.4.1.3.7 Impacto de la carga financiera**

Esta es una formula sencilla porque se podrá saber en cuanto afecta los gastos financieros en los ingresos de la empresa durante un periodo determinado, usando más dinero por préstamos a terceros que por la propia liquidez que generada por las ventas realizadas.

“El ratio de gastos financieros sobre ventas mide la capacidad de la empresa para afrontar el pago de los intereses de los prestamos recibidos con su volumen de ventas.” (Juez ,y, Martín , 2007, p. 224)

Como indicador en la carga financiera los gastos financieros, no deben tener un porcentaje tan alto porque se estaría demostrando que la empresa tiene un excedente en lo referido a préstamos para poder funcionar, y no la solvencia para poder hacer frente a sus obligaciones con sus ventas.

La fórmula para impacto de la carga financiera es:

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

#### **2.2.1.4.1.4 Indicadores de rentabilidad**

Es el dinero invertido a través de un capital para generar una utilidad e incrementar el valor que se capitalizo al inicio de cualquier negocio para obtener resultados. En cada inversión siempre se busca aumentar el nivel de ganancia. Los indicadores demostrarán cada tipo de utilidad que se dé, no solo en ventas sino en inversiones.

La rentabilidad se puede considerar como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos por un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad de cualquier inversión debe ser suficiente para mantener el valor de la inversión e incrementarla. (*Mendoza, & Ortiz, 2016, p. 559*)

El indicador de rentabilidad hoy en día es muy importante porque se podrá saber si la entidad tiene la capacidad necesaria para cumplir no solo con sus obligaciones por pagar, sino también financieramente. Generalmente los indicadores sirven para analizar la situación financiera que tiene una empresa durante los periodos y saber si el negocio está dando los resultados esperados para que pueda seguir funcionando correctamente.

Índices de rentabilidad, nos muestran las utilidades de la organización comparados con los activos, ingresos, patrimonio líquido, el mercado, y demás. Nos indican la capacidad de la empresa para producir beneficios. Este es uno de los indicadores más importantes, dado que todas las empresas se crean con el fin de producir beneficios económicos, dado que esto permite la continuidad de la organización básicamente, indica que las inversiones realizadas en gastos y costos han dejado un remanente. (*Rincón, C., 2011, p. 141*)

Siendo la rentabilidad uno de los indicadores más importantes, servirá para medir el grado de utilidad o beneficio económico que haya. El resultado depende de los costos y gastos realizados en un periodo determinado, junto con las ventas y la utilidad. A mayor venta y menores costos y gastos se obtendrán mejores resultados.

El análisis de la rentabilidad se realiza con el fin último de encontrar una explicación a la forma de generación del resultado empresarial; es decir, al objeto de identificar aquellas actividades que contribuyen a la generación de resultados empresariales. En este sentido, el análisis del punto muerto, de la variación en el margen operativo, de la rentabilidad de los activos y de la rentabilidad financiera. (*Enrique, R., Bejarano V., González J., 2015, p. 45*)

Como indica (*Enrique, R., Bejarano V., González J., 2015*) en su texto que la rentabilidad económica se enfoca como una contribución a las operaciones para que conozcan la rentabilidad financiera que están teniendo. Con una evaluación de la rentabilidad, se podrá observar el nivel de venta que obtenga la empresa en activos o en inversión de los accionistas, y que el grado de rentabilidad sea el esperado de acuerdo a la medida de la utilidad.

Los indicadores de Rentabilidad se clasifican en:

- Rentabilidad Neta del Activo
- Margen Bruto
- Margen Operacional
- Rentabilidad neta de Ventas
- Rentabilidad Operacional del Patrimonio
- Rentabilidad Financiera

#### 2.2.1.4.1.4.1 Renta neta del activo (DuPont)

Utilidad obtenida por el activo adquirido como consecuencia de la inversión que se dio para obtener ganancias, ya sea financiada como una deuda o un patrimonio. Dicha utilidad se puede obtener dividiendo la ganancia neta por el activo total, la variación que demuestre será el Sistema Dupont.

La fórmula para rentabilidad neta del activo es:

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

El sistema de análisis DuPont es una técnica de investigación orientada a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa. El sistema reúne el margen neto de utilidades, que mide la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas, y la rotación de activos totales, que indica cuan eficientemente se ha dispuesto de los activos para la generación de ventas. (*Franklin, E., 2007, p. 144*)

El sistema Dupont permite encontrar el tipo de conexión con las ventas y el activo total, con ello se podrá ver las cuentas de activo que demuestran la rentabilidad. Este indicador en ciertos casos puede variar al momento de realizar la conciliación tributaria, pudiendo ser negativo al sumar los gastos no deducibles y el impuesto a la renta tendrá un valor superior a la utilidad real del ejercicio.

#### **2.2.1.4.1.4.2 Margen bruto**

Diferencia dada por una venta sin los impuestos atribuidos y el precio de compra en el cual se adquirió. Demostrando el valor del precio lo cual es de suma importancia porque influenciarán a la hora de generar un margen de rentabilidad bruto, deduciendo todos los impuestos o costos que se den al momento de generar dicha venta.

La fórmula para el margen bruto es:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

“El margen bruto, también llamado utilidad bruta, es el excedente de las ventas por arriba del costo de los bienes vendidos.” (*Horngren, Ch., Sundem, G., Stratton, W., 2006, p. 62*)

#### **2.2.1.4.1.4.3 Margen operacional**

Se la conoce no solo por costo de venta sino por los gastos de administración. Los gastos financieros no entran aquí porque no son necesarios para que la empresa pueda operar. El margen operacional como índice es muy importante porque nos demostrara si la entidad está teniendo una rentabilidad por sus ventas y no por los financiamientos que se hayan adquirido.

La fórmula el margen operacional es:

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

Se relaciona con la productividad operativa de las ventas, dado que excluye otros ingresos y otros gastos del sistema empresarial. Por lo cual es recomendable estimarse a nivel de cada subsistema del sistema empresarial determinando los aportes o cargas que representa en la concepción integral de la utilidad operacional. (*Fuentes, A, 2012, p. 143*)

#### **2.2.1.4.1.4.4 Rentabilidad neta de ventas (margen neto)**

Las ventas demostraran el índice de rentabilidad a mayor volumen de venta, y la utilidad se incrementará por cada unidad de venta. Debe de proceder de la operación de la empresa o ingresos que haya tenido, también pueden haber ingresos que podrían ser muy poco recurrentes y no van a demostrar la utilidad real operacional. Como referencia, el valor de la utilidad también puede variar como en el caso de la rentabilidad del activo, en el que los gastos no deducibles se podrán sumar en el impuesto a la renta teniendo así un valor elevado.

La fórmula para encontrar el margen neto es:

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

El margen sobre ventas es la primera fuente de rentabilidad de la empresa. Se diría que si las ventas son el motor de la empresa, el



margen sobre ventas expresa el rendimiento de ese motor. Es el primer índice del desempeño global de la empresa que se debe observar. (Sallenave, J., 2002, p. 79)

Las ventas, como el principal motor de la empresa, revelan el grado de rendimiento o utilidad que está teniendo el negocio, y observar si tiene el resultado económico deseado. La empresa podrá tomar la decisión de aumentar sus ventas para generar más utilidad mediante nuevos proyectos, siempre y cuando estas sean viables y generen más rentabilidad.

#### **2.2.1.4.1.4.5 Rentabilidad operacional del patrimonio**

Permite conocer la rentabilidad que tuviera la empresa a los accionistas, y que el capital invertido haya generado un ingreso, por lo que los socios de la entidad puedan diferenciar el uso de los gastos financieros y obligaciones tributarias en un periodo determinado.

La fórmula para encontrar el margen neto es:

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

#### **2.2.1.4.1.4.6 Rentabilidad financiera**

“La rentabilidad financiera o rentabilidad de los fondos propios persigue evaluar el rendimiento obtenido por los propietarios de la empresa, para lo cual es preciso determinar cuál ha sido su aportación.” (Franco, G., Serrano G., 2015, p. 153)

De la rentabilidad financiera podemos decir que servirá para evaluar el desempeño que tuvo los fondos propios en las aportaciones que fueron de los socios al inicio de sus actividades. La rentabilidad financiera es un indicador muy importante pues será la utilidad neta que se obtuvo deduciendo todos los beneficios sociales que tiene que pagar según las leyes establecidas. Demostrando así, que la inversión que aportaron los socios tuvo la rentabilidad esperada. También en esta fórmula se puede observar las inversiones que no tuvieron el resultado esperado, y también buscar nuevas alternativas para inversiones.

Como fórmula de la rentabilidad financiera es:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$$

El empresario podrá determinar el tipo de inversión que le generó una rentabilidad, y cual no tuvo la rotación esperada. En sí, la rentabilidad financiera y sus obligaciones tributarias medirán sobre la utilidad que se generó. Al igual que en la rentabilidad neta del activo, estas podrían tener su modificación por los impuestos atribuidos a la utilidad ganada.

### 2.3. Marco Conceptual

- **Activo Financiero:** Contrato en el que el comprador tiene el derecho de exigir un efectivo por el acuerdo, que se dio con el vendedor.

- **Apalancamiento:** El apalancamiento son las deudas contraídas con terceros por una inversión que se adquirió, expresando el valor de las deudas totales.
- **Costo Amortizado:** Valor que se da por el importe al inicio y va reduciendo su valor al vencimiento. La diferencia dada se la reconoce como un deterioro al no tener el esperado uso, y se la debe registrar en el Estado de Resultados.
- **Deterioro:** Cuando cuentas del activo han tenido un cambio de su valor inicial por un desgaste daño y la poca rotación o uso que se le dé al activo.
- **Globalización:** Abarca los procesos económicos y comerciales dados a nivel internacional con los países del mundo, para ver el crecimiento de la economía en bienes y servicios.
- **Instrumento de Patrimonio:** Es cuando se da un compromiso de las cuentas de activo y pasivo, el resultado residual será el instrumento de patrimonio.
- **Inversión:** Se define como el capital empleado ya sea en acciones de efectivo o bienes, para generar así una utilidad a corto o largo plazo.
- **Liquidez:** Son los activos que pueden ser convertidos en dinero o efectivo inmediatamente sin perder su valor inicial. Al tener muy buenos activos se podrá tener mayor liquidez, y se podrá cancelar sus deudas a un corto plazo.
- **Margen bruto:** Demuestra la rentabilidad que tuvieron las ventas después de los costos y gastos incurridos si la empresa tiene la capacidad de liquidez para costearlo con sus propios ingresos.

- **Pasivo Financiero:** Obligación adquirida con el compromiso para cancelarla a corto o largo plazo de acuerdo a la transacción realizada para recibir un beneficio.
- **Rentabilidad:** Es la utilidad que se obtuvo mediante una inversión dada en un negocio para obtener los resultados esperados.
- **Solvencia:** Cuando la empresa puede cancelar sus obligaciones sin necesidad de acudir a préstamos de terceros teniendo una buena liquidez efectiva, no solo para cancelar sus obligaciones actuales sino futuras.
- **Valor Razonable:** Es el importe que se da por los valores al adquirir un activo o pasivo, así como las transacciones que se hayan dado durante la transferencia de los bienes, sin la deducción de los gastos incurridos.

## 2.4. Marco legal

### 2.4.1 Norma internacional de contabilidad 32 instrumentos financieros: presentación

Los instrumentos financieros básicos según la publicación de la (IASB Foundation Publications, 2009) de la Sección 11 son los que cumplen las condiciones.

Son ejemplos de instrumentos financieros que normalmente cumplen dichas condiciones:

- a) Efectivo.
- b) Depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo cuando la entidad es el depositante, por ejemplo, cuentas bancarias.

- c) Obligaciones negociables y facturas comerciales mantenidas.
- d) Cuentas, pagarés y préstamos por cobrar y por pagar.
- e) Bonos e instrumentos de deuda similares.
- f) Inversiones en acciones preferentes no convertibles y en acciones preferentes y ordinarias sin opción de venta.
- g) Compromisos de recibir un préstamo si el compromiso no se puede liquidar por el importe neto en efectivo.

**Análisis:** Los instrumentos financieros son cuentas del activo pasivo y patrimonio, para que ellos sean reconocidos como tal deben cumplir los parámetros que dice la NIC32 sobre su presentación en los Estados Financieros. Deberán ser medidos a costo amortizado o a valor razonable según la naturaleza de cada uno aplicando las normas y políticas contables.

- Son ejemplos de instrumentos financieros que no satisfacen normalmente las condiciones del párrafo 11.8 y, por lo tanto, quedan dentro del alcance de la Sección 12:
  - Títulos respaldados por activos, tales como obligaciones hipotecarias garantizadas, acuerdos de recompra y paquetes titulizados de cuentas por cobrar.
  - Opciones, derechos, certificados para la compra de acciones (warrants), contratos de futuros, contratos a término y permutas financieras de tasas

de interés que pueden liquidarse en efectivo o mediante el intercambio de otro instrumento financiero.

- Instrumentos financieros que cumplen las condiciones y se designan como instrumentos de cobertura de acuerdo con los requerimientos de la Sección 12.
- Compromisos de conceder un préstamo a otra entidad.
- Compromisos de recibir un préstamo si el compromiso se puede liquidar por el importe neto en efectivo.

**Análisis:** Los instrumentos que no satisfacen como tal, son aquellos que no tienen la rotación del efectivo para exigir o entregar porque son basados en acuerdos o acciones con fluctuaciones a un futuro no a un valor presente. La medición de sus valores en valor razonable o costo amortizado.

#### **2.4.1.1 NIC 32 Activos financieros**

En la *(NIC 32 sec II)* nos describe cuáles serán los activos financieros y el alcance que tienen: Un activo financiero es cualquier activo que sea:

- a) efectivo; que será el que nos permita cancelar nuestras obligaciones monetarias
- b) un instrumento de patrimonio de otra entidad; las acciones que poseemos en otras empresas con el fin de generar otros ingresos.

- c) un derecho contractual: esto implicaría las cuentas por cobrar que tenemos, los fondos que invertimos para generar un efectivo, tales como los préstamos o arrendamientos, en casos se podrán adquirir los instrumentos financieros con otras empresas siempre y cuando estén sean favorables y contraigan beneficios económicos a la entidad.
  
- d) un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad, y sea: un instrumento no derivado, según el cual la entidad está o puede estar obligada a recibir una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propios; también estos incluyen los derivados que podrán ser liquidados de una forma distinta al efectivo u otro activo, por la cantidad o valoración que tengan el instrumento de patrimonio. Pero estos instrumentos no puedan ser con opción de venta sino para mantenerlos como instrumentos de patrimonio

**Análisis:** El activo financiero es de suma importancia en una empresa será la entrada del efectivo a través de las negociaciones por las ventas, inversiones y los instrumentos de patrimonio de otra entidad que estén generando ganancias para la compañía. Como un derecho contractual las entidades pueden intercambiar sus pasivos o patrimonio cuando esto sea favorable para la empresa.

#### **2.4.1.2 NIC 32 Pasivos financieros**

**La sección 11 de la NIIF** para Pymes nos relata que un pasivo financiero podrá describirse como cualquier pasivo que es:

- a) Una obligación contractual:

- I. De entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o
  - II. De intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad; o
- b) Un contrato que será o pueda ser liquidado con los instrumentos de patrimonio de la entidad;
- I. Un instrumento no derivado, según el cual la entidad estuviese o pudiese estar obligada a entregar una cantidad variable de los instrumentos de patrimonio propio; o
  - II. Un instrumento derivado que será o podrá ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de un importe fijo de efectivo, o de otro activo financiero, por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

**Análisis:** Los pasivos financieros no son obligados a entregar bienes o servicios por el valor de un instrumento, las deudas que se hayan contraído con instituciones públicas no se las consideraran como tales, porque están se originan como giro del negocio y son atribuidas como gasto.

#### **2.4.1.3 NIC 32 Instrumento de Patrimonio**

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.



**Análisis:** Tenemos que saber que este tipo de instrumentos se basan más en las inversiones de acciones o participaciones, y se podrán evidenciar como la parte residual del activo propio al ser reconocido como tal.

#### **2.4.2 NIC 39 Deterioro e Incobrabilidad de los Activos Financieros**

La (Fundación IFRS, 2012) demuestra cómo se debe dar el reconocimiento y la medición que debe tener un Activo financiero cuando estos sean incobrables o hayan tenido un deterioro durante el ejercicio económico, en la investigación presente que se aplicara el costo amortizado al Activo financiero de cuentas por cobrar.

- GA84. El deterioro de un activo financiero contabilizado al costo amortizado se medirá utilizando la tasa de interés efectivo original, puesto que descontar a tasas de interés de mercado impondría, de facto, la medición a valor razonable en aquellos financieros que en otro caso se contabilizarían al costo amortizado. Si las condiciones de un préstamo, partida a cobrar o inversión mantenida hasta el vencimiento se renegocian o por el contrario se modifican a causa de dificultades financieras del prestatario o emisor, el deterioro se medirá utilizando la tasa de interés efectiva original anterior a la modificación de las condiciones. Los flujos de efectivo relativos a las partidas por cobrar a corto plazo no se descontarán si el efecto del descuento no es importante en términos relativos. Si un préstamo, partida a cobrar o inversión mantenida hasta el vencimiento tienen una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro de acuerdo con el párrafo 63 de la Norma, será la tasa o tasas de interés efectivas actuales, determinado de acuerdo al contrato. Como recurso práctico, el acreedor puede medir el deterioro de un activo, que

contabilice a costo amortizado, a partir del valor razonable del instrumento utilizando un precio de mercado observable. El cálculo del valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de un activo financiero con garantía reflejará los flujos de efectivo que podrían resultar por la ejecución de la misma, menos los costos de obtención y de venta de la garantía, con independencia de si es o no probable la ejecución de la misma.

- GA85. El proceso de estimación del deterioro tendrá en cuenta todas las exposiciones crediticias, no sólo las que tengan baja calidad crediticia. Por ejemplo, si una entidad utiliza un sistema interno de graduación crediticia, considerará todos los grados de la escala que utilice, no solamente aquéllos que reflejen un deterioro crediticio severo.
- GA86. El proceso de estimación del importe de una pérdida por deterioro puede proporcionar bien en un único importe, bien en un rango de posibles importes. En el último caso, la entidad reconocerá una pérdida por deterioro igual a la mejor estimación dentro del intervalo, teniendo en cuenta toda la información relevante de que disponga, antes de la formulación de los estados financieros, sobre las condiciones existentes a la fecha de balance.
- GA87. Al objeto de realizar una evaluación colectiva del deterioro, los activos financieros se agruparán en función de la similitud en las características relativas al riesgo de crédito, indicativas de la capacidad del deudor para pagar todos los importes, de acuerdo a las condiciones del contrato (por ejemplo, sobre la base de una evaluación del riesgo de crédito o de un proceso de graduación que considere la clase de activo, el sector, la localización geográfica, el tipo de garantía, el estado de morosidad y otros factores relevantes). Las características elegidas serán las relevantes de cara a la estimación de los flujos de efectivo futuros por grupos de dichos activos, que

habrán de ser indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes debidos, de acuerdo a los términos del contrato que está siendo evaluado. No obstante, las probabilidades de pérdida y otras estadísticas de pérdidas diferirán según se trate de uno de los dos siguientes grupos (a) activos que han sido evaluados de manera individual para el deterioro y no se ha encontrado ningún deterioro en ellos y (b) activos que no han sido individualmente evaluados por deterioro, para los que podría requerirse una cuantificación diferente del deterioro. Cuando una entidad no cuente con un grupo de activos con características de riesgo similares, no realizará la medición adicional.

- GA88. Las pérdidas por deterioro reconocidas sobre una base de grupo representan un paso intermedio hasta la identificación la pérdida por deterioro en activos individual del grupo de activos financieros que se evalúan colectivamente para deterioro. Tan pronto como la información esté disponible sobre la identificación de manera individual de las pérdidas por deterioro en un grupo, esos activos se separarán del grupo.
- GA89. Al evaluar colectivamente el deterioro de un grupo de activos financieros, los flujos futuros se estimarán sobre la base de la experiencia de la pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo. Las entidades que no tengan experiencia propia en pérdidas o que sea insuficiente, utilizarán las experiencias de grupos similares de activos financieros que puedan ser comparables. La experiencia de pérdidas históricas se ajustará sobre la base de datos observables, a fin de reflejar el efecto de las condiciones actuales, que no afectaron al periodo del que se ha extraído la experiencia histórica, así como para suprimir los efectos de condiciones del periodo histórico que no existen en la actualidad. Las estimaciones de los cambios en los flujos de efectivo futuros reflejarán y serán

coherentes con las direcciones de los cambios producidos en datos observables que se vayan produciendo periodo a periodo (tales como cambios en las tasas de desempleo, precios de los inmuebles, precios de las materias primas cotizadas, evolución de los pagos u otros factores que son indicativos de la existencia de pérdidas incurridas en el grupo y de su magnitud).

La metodología y las hipótesis utilizadas para estimar los flujos de efectivo futuros se revisarán periódicamente, con el fin de reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia de pérdidas reales.

- GA90. A modo de ejemplo de aplicación del párrafo GA89, la entidad puede determinar, sobre la base de la experiencia histórica, que una de las principales causas de impago en los saldos deudores por tarjetas de crédito es el fallecimiento del prestatario. La entidad puede observar que la tasa de mortalidad no ha variado de un año a otro. Sin embargo, algunos de los prestatarios en el grupo de saldos deudores por tarjetas de crédito de la entidad pueden haber muerto en ese año, indicando que ha ocurrido una pérdida por deterioro en esos préstamos, incluso si, al final del año, la entidad todavía no tiene noticia de qué prestatarios específicos han fallecido. Sería adecuado reconocer una pérdida por deterioro para esas pérdidas “incurridas pero no conocidas todavía”. No obstante, no será adecuado reconocer una pérdida por deterioro debido a fallecimientos que se espera que ocurran en un periodo futuro, porque el suceso necesario para que se produzca la pérdida (la muerte de un prestatario) todavía no ha ocurrido.
- GA91. Cuando se utilizan tasas de pérdida histórica en la estimación de los flujos de efectivo futuros, es importante que la información sobre dichas tasas se aplique, a los grupos que se han definido, de manera coherente con los grupos para los cuales las tasas históricas han sido observadas. Por consiguiente, el

método utilizado debería posibilitar que cada grupo estuviese asociado con información sobre la experiencia de la pérdida pasada en grupos de activos con similares características de riesgo de crédito, así como con datos relevantes observables que reflejen las condiciones actuales.

- GA92. Las metodologías basadas en fórmulas o métodos estadísticos pueden ser utilizados para determinar las pérdidas por deterioro en un grupo de activos financieros (por ejemplo para préstamos son saldos pequeños) siempre que sean coherentes con los requerimientos establecidos en los párrafos 63 a 65 y GA87 a GA91 de la Guía de Aplicación. Cualquier modelo utilizado incorporará el efecto del valor del dinero en el tiempo, considerará los flujos de efectivo para toda la vida residual del activo (no sólo para el próximo año), considerará la antigüedad de los préstamos dentro de la cartera y no podrá dar lugar a una pérdida por deterioro en el reconocimiento inicial de un activo financiero. Ingresos por intereses después del reconocimiento del deterioro
- GA93. Una vez que el valor del activo financiero o el grupo de activos financieros similares ha sido rebajado como consecuencia de una pérdida por deterioro, los ingresos por intereses se reconocerán a partir de entonces utilizando la tasa de interés aplicada al descuento de los flujos de efectivo futuros cuando se ha evaluado la pérdida por deterioro.

**Análisis:** Para poder realizar un deterioro por cuentas por cobrar o incobrables, hay muchas metodologías para aplicar, en este caso la empresa deberá efectuar la de costo amortizado utilizando una tasa de interés efectiva original porque es la más indicada para la entidad ya que podrá medir mediante el valor razonable del Activo en este caso sería de una partida por cobrar, el cálculo que se deberá realizar son el valor presente

de la deuda para determinar los flujos de efectivo a futuro descontando los costos generados durante la venta y la rotación que se dio por el Activo financiero.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. Diseño de la Investigación**

El diseño de la investigación se basa en un enfoque descriptivo, el que permitió evaluar el tema a desarrollarse. El gerente general, jefe financiero y asistente de cobranza fueron la fuente de información, del cual se conoció las debilidades y fortalezas que tenían durante la investigación del proyecto.

#### **3.2. Tipos Investigación**

Durante la investigación se emplearon varios tipos de investigación que permitieron explicar y determinar la medición de los instrumentos financieros como no estaban siendo reconocidos contablemente y como estos afectan en la rentabilidad. Se constató que un buen reconocimiento y medición en los instrumentos, se obtiene una mejor presentación de los Estados Financieros y razonabilidad en sus cuentas para la toma de decisiones y análisis de índices de rentabilidad.

##### **3.2.1 Investigación Analítica**

En la investigación se demostró como un buen uso de las normas internacionales de contabilidad, dan más razonabilidad a los estados financieros en la medición de las cuentas por cobrar a costo amortizando, revelando el deterioro que tienen por convertirse en cuentas incobrables demostrando la verdadera rentabilidad de las ganancias por las ventas generadas y que no se recuperaron en el tiempo esperado.

### **3.2.2 Investigación Transversal**

Se basó en los hechos anteriores de la empresa, donde se observó que la entidad no realizaba una medición a costo amortizado de las cuentas por cobrar por su deterioro e incobrabilidad, y como estas influyeron en la rentabilidad financiera. Por todo eso se solicitó mayores de cuentas y cartera vencida para una correcta evaluación.

### **3.2.3 Investigación de campo**

La investigación se realizó a los altos mandos de gerencia, jefe financiero y Asistente de cobranzas, con el objetivo de recopilar la mayor información disponible sobre los Estados Financieros y mayores generales, se hicieron preguntas al gerente como información general sobre la empresa, a la persona vinculada con la cartera por cobrar y al jefe de financiero.

### **3.3. Enfoque de la investigación**

En el enfoque de la investigación se reflejaron las cuentas por cobrar originadas por las ventas. Dichas cuentas tienen su función, que es generar efectivo a corto plazo para poder solventar no solo las necesidades de la empresa, sino para generar una rentabilidad para seguir en marcha y permita así expandirse su nivel empresarial. Es importante saber que la medición que se realizó solamente fue aplicada a las cuentas comerciales por cobrar, como una muestra del deterioro a costo amortizado calculado a ciertos clientes al no tener la rotación esperada.



### 3.4. Técnicas e Instrumentos de Investigación

Las técnicas que se emplearon de acuerdo a (Bernal A, 2010) son las entrevistas; a los altos mandos gerente general, jefe financiero y asistente de cobranzas como fuente de información sobre la cartera vencida que tiene la empresa , de las cuales se hicieron preguntas relacionadas a los puntos del problema de la empresa, para obtener la información necesaria en la investigación, además se pidieron los estados financieros, registros de las cuentas por cobrar y las incobrables.

#### 3.4.1 Entrevista

Durante la investigación se realizó un cuestionario de preguntas con el objetivo de recaudar la mayor información disponible acerca de la situación financiera de la empresa, las personas que colaboraron fue Gerencia General, Jefe Financiero y Asistente de Cobranzas de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

#### 3.4.2 Población

La población del presente trabajo de investigación la compone el gerente general, jefe financiero y asistente de cobranzas de la compañía de servicios de logística nacional e internacional Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

**Tabla 1:** Población

Gerencia General	1
Jefe Financiero	1
Asistente Cobranzas	1

**Nota:** Información tomada de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

### 3.4.3 Muestra

La investigación ha tomado como muestra el total de la población, la cual es finita siendo muy importante para la evaluación realizada. La información que fue proporcionada por los altos mandos y del área financiera para poder determinar la problemática del estudio que permitió dar un informe y presentar una propuesta para que se pueda aplicar en la empresa, para su mejora continua en el área contable financiera.

### 3.5. Análisis de los Resultados

En el transcurso de la entrevista se realizaron preguntas a diferentes empleados de la empresa para obtener información más importante y relevante para la investigación. En concreto a gerente general, jefe financiero y asistente de cobranzas. Sus respuestas fueron muy importantes porque permitió conocer las causas y efectos dados, demostrando los resultados durante la evaluación efectuada.

Las entrevistas fueron realizadas al gerente general, jefe financiero y Asistente de cobranza.

**Tabla 2:** Entrevista Realizada Gerente General

Objetivo Especifico	Analizar la medición de los instrumentos financieros y su incidencia en la rentabilidad
Perfil del entrevistado	Gerente General
Fecha de ejecución	03-October-2016
Entrevistado	Ing. Diego Losada Vásquez
Entrevistador	Andrea Morales Martillo

**Nota:** Información tomada de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

**1) ¿La empresa cuenta con políticas de cobranzas?**

No.

**Análisis:** La empresa no cuenta con una correcta política de cobranzas establecidas, solo se maneja bajo días de vencimiento, por lo que no se tiene un control sobre ellas y esto afecta al ágil proceso de cobranzas que se debe dar en caso de clientes impuntuales.

**2) ¿Cuenta con un procedimiento de crédito para los clientes?**

Sí. La empresa cuenta con dos tipos de clientes; los fijos y "free hand", llamados así a los que solo traen una o máxima tres cargas al año. Estos no cuentan con crédito y pagan al contado. Los que son con crédito se manejan con cheque posfechado y, aparte de clientes Vip que se manejan sin cheque, estos cuentan con la confianza para obtener los servicios sin un pago previamente.

**Análisis:** Los clientes llamados vip en la empresa se permiten muchos más días de los otorgados, esto se debe a los años que se mantienen trabajando con la empresa, por lo que ellos pueden.

**3) ¿Conoce usted el porcentaje de incobrabilidad de sus clientes?**

No, es proporcionado por el jefe financiero

**Análisis:** El gerente evidentemente no tiene este tipo de información porque no se la proporciona el jefe financiero, teniendo como efecto una falta de comunicación sobre los sujetos o clientes que no están cumpliendo con las obligaciones que fueron dadas por un servicio entregado.

**4) ¿Las bajas de las cuentas por cobrar se aprueban por usted?**

No.

**Análisis:** Como consecuencia de que no se dan de baja las cuentas por cobrar, se da a entender que no tienen un control sobre la incobrabilidad de las cuentas, y aún las mantienen como una partida por cobrar y no como una incobrable con el deterioro que debió haber tenido por no esperar su recuperación en un tiempo fijo.

**5) ¿Cuál es la relación de sus ventas mensuales vs cuentas por cobrar en días de recuperación?**

Habitualmente se recuperan con muchos días de atraso después del crédito concedido.

**Análisis:** La empresa está trabajando con los ingresos que recibe, pero no de créditos otorgados con una fecha de vencimiento actual, sino de cuentas por cobrar de meses atrás. Por ello, su recuperación de cartera es a un tiempo muy largo y tiene que ajustarse en su efectivo para poder solventar sus obligaciones.

**6) ¿Sabe usted como inciden las cuentas por cobrar en la rentabilidad de su empresa?**

Sí.

**Análisis:** Las cuentas por cobrar inciden en la rentabilidad porque estas afectan la entrada de efectivo de la empresa para poder seguir manteniéndose y poder cumplir con las obligaciones contraídas. Si no hay una buena rentabilidad, la empresa tendrá que acudir a terceros para poder financiarse cuando esto no debería ser así, ya que si una empresa inicia sus actividades, es para generar una rentabilidad y utilidad, pero no para adquirir más obligaciones a solventar.

**7) ¿Conoce usted si la empresa aplica NIIF para Pymes?**

Sí, se aplican pero no completas para pymes.

**Análisis:** Actualmente la empresa no cuenta con la aplicación completa de NIIF para Pymes, por lo que se debería contratar a especialistas del tema y tener un buen uso de

las normas de información financiera y NIC para su presentación en los Estados Financieros.

**8) ¿Cree usted que sus empleados en el área financiera tengan los conocimientos contables relacionados a la contabilidad?**

Sí.

**Análisis:** Siendo esto muy importante en el área financiera, ya que los empleados que manejen la contabilidad de la empresa deben tener estos conocimientos contables necesarios para evitar cualquier error por falta de sapiencia o de capacitación continua.

**9) ¿Su empresa cuenta con sistema contable de acuerdo a sus necesidades como una herramienta de análisis?**

Sí, con SAP business adquirido en noviembre del 2015, el cual se ajusta a nuestros requisitos financieros.

**Análisis:** Actualmente la empresa adquirió un software que cumple con las necesidades de la empresa para un registro de las transacciones que se dan del giro del negocio y permiten exportar informes financieros para un correcto control.

**10) ¿Estaría usted de acuerdo en ajustar sus cuentas por cobrar antiguas?**

Sí, siempre y cuando no se tenga que hacer sustitutivas en declaraciones.

**Análisis:** El gerente estaría de acuerdo con ajustar las cuentas por cobrar antiguas siempre y cuando estas no se tengan que enmendar en presentaciones de estados financieros anteriores a entidades regularizadoras.

**Tabla: 3** Entrevista Realizada al Jefe Financiero

Objetivo Especifico	Analizar la medición de los instrumentos financieros y su incidencia en la rentabilidad.
Perfil del entrevistado	Jefe Financiero
Fecha de ejecución	03-October-2016
Entrevistado	CPA. Margarita Zavala P
Entrevistador	Andrea Morales Martillo

**Nota:** Información tomada de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

**1) ¿La empresa cuenta con procedimientos y políticas para establecer días de créditos?**

Sí.

**Análisis:** La empresa solicita documentos adjuntos tales como; balances, referencias comerciales y declaración de impuestos, pero no solicita un flujo de efectivo para ver si se encuentra calificada para obtener un crédito.

**2) ¿La compañía cuenta con un sistema financiero contable a sus necesidades?**

Sí.

**Análisis:** El sistema financiero contable que maneja la empresa es SAP BUSINNES, recién implementado en el mes de diciembre del 2015, el cual cumple con todas las necesidades de la empresa para un correcto funcionamiento.

**3) ¿Analiza usted las cuentas por cobrar mensualmente?**

No.

**Análisis:** El área financiera no realiza un análisis sobre la cartera vencida que determina si se lleva un correcto control en relación a la parte de efectivo. Por esto se da a entender que no le toman la importancia suficiente.

**4) ¿Conoce usted el porcentaje de morosidad de la cartera?**

No.

**Análisis:** La parte financiera no tiene conocimiento de cuanto es el porcentaje de morosidad, ni cuantos clientes se encuentran en un estado de vencimiento o



incobrabilidad. Ambas cosas afectan mucho a la rotación de la cartera y a un déficit del control del efectivo.

**5) ¿Cuenta usted con asesores externos para la cobranza de la cartera por morosidad?**

Sí, con abogados pero solo para clientes que no han tenido la intención de cancelar sus deudas.

**Análisis:** Cuentan con una firma de abogados para las cuentas completamente incobrables, pero no para recuperar una cartera, por lo que la empresa carece de control sobre la gestión de cobranza interna.

**6) ¿Aplica usted alguna normativa contable en las cuentas por cobrar?**

No, solo tributario

**Análisis:** Al decirnos que no se aplica una normativa contable a las cuentas por cobrar sobre un deterioro que se estaría dando, demuestra que no se está empleando una normativa contable para el tratamiento de las cuentas por cobrar. Por ello, se entiende que no se presentan los estados financieros en una razonabilidad ideal y su rentabilidad se vería afectada al no tener un conocimiento sobre NIIF.

**7) ¿Qué porcentaje de provisión de cuentas incobrables aplican mensualmente en sus cuentas por cobrar?**

No se aplica.

**Análisis:** El jefe financiero no reconoce mensualmente las cuentas incobrables y tampoco mide el deterioro que puedan tener, por lo que es muy importante como inciden en una correcta rentabilidad para la empresa.

**8) ¿De acuerdo a la ley tributaria, usted conoce algún beneficio sobre la provisión de cuentas incobrables y del deterioro del activo?**

Sí pero no del deterioro de activos todo eso es responsabilidad del departamento contable.

**Análisis:** Actualmente el jefe financiero cuenta con conocimiento sobre la provisión de cuentas incobrables, pero no de deterioro del activo, por lo que debería capacitarse para una correcta presentación de estados financieros.

**9) ¿Entrega usted los Estados Financieros mensualmente a la gerencia?**

No, solo si son solicitados por gerencia.

**Análisis:** La falta de información financiera a los altos mandos, estaría demostrando que la empresa carece de un control sobre su estado de situación financiera para la toma de decisiones.

**10) ¿Aplica la normativa contable sobre la medición de cuentas incobrables?**

No

**Análisis:** De acuerdo a la información proporcionada, la persona encargada de realizar la medición de las cuentas incobrables, no la hace por falta de conocimiento, siendo de mucha importancia porque demuestra el valor real de las cuentas por cobrar y como inciden en la rentabilidad.

**Tabla 4: Entrevista Realizada al Asistente de cobranza**

Objetivo Especifico	Analizar la medición de los instrumentos financieros y su incidencia en la rentabilidad.
Perfil del entrevistado	Asistente de Cobranzas
Fecha de ejecución	04-October-2016
Entrevistado	Ing. Vilma Tigero
Entrevistador	Andrea Morales Martillo

**Nota:** Información tomada de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

**1) ¿Posee una cartera vencida?**

Sí,

**Análisis:** Una cartera vencida podrá determinar el nivel por cobrar de los clientes, siendo muy importante para un correcto control sobre los ingresos en efectivo que tenga la empresa y pueda ser rentable.

2) **¿Es capacitada constantemente para un eficiente control de las cuentas por cobrar?**

Sí.

**Análisis:** La persona encargada de cobranzas, es capacitada constantemente para tener una eficiente cartera por cobrar, utilizando los métodos más profesionales al realizar las cobranzas por cartera vencida.

3) **¿Usted cree que cuenta con los conocimientos suficientes y experiencia para ejercer su puesto como asistente de cobranza?**

Sí,

**Análisis:** La persona actual es una profesional en administración de empresas con conocimientos contables, pero no los suficientes para poder contabilizar los asientos que se den por deterioro o incobrables, al no saber la normativa contable bajo NIIF.

**4) ¿Cada cuánto tiempo proporciona la cartera vencida a los altos mandos?**

La cartera vencida se proporciona cada lunes al gerente.

**Análisis:** Los altos mandos actualmente tienen el conocimiento de la cartera vencida, pero esta no es revisada por financiero, solo por gerencia cuando lo ideal sería un vistazo por parte del área financiera, por lo que se evidencia la falta de control del mismo.

**5) ¿Tiene definido los clientes morosos y cuales solicitan más crédito al vencimiento de la deuda?**

Sí se tienen definido los clientes y muchos de ellos piden más tiempo para poder pagar sus obligaciones.

**Análisis:** La empresa tiene detectado cuales son los clientes con mayor problema al poder cancelar sus deudas y quienes piden días adicionales, la entidad no cobra ningún valor adicional por este extra tiempo.

**6) ¿Cuánto tiempo se da al cliente después de su vencimiento para poder financiar su deuda como un convenio de pago?**

El tiempo lo determina gerencia y puede variar según el cliente.

**Análisis:** No se encuentra determinado un tiempo específico sobre el plazo a recuperar, pero se estima que en un máximo de 2 meses se pueda restablecer el valor de la cartera vencida por el cliente.

**7) ¿Usted envía las cuentas incobrables al departamento legal?**

Si, se envía solo en casos especiales en los cuales los clientes no hayan querido pagar, y no por una leve tardanza contraída.

**Análisis:** Se entra a nivel legal cuando se quiere dar premura a clientes que no tienen como proyecto saldar la deuda contraída, y no a los que sí quieren llevar a cabo tal fin pero tienen determinados retrasos en sus pagos vencidos.

**8) ¿Utiliza todos los recursos como normas y reglamentos para determinar el porcentaje de incobrabilidad?**

No por falta de conocimiento.

**Análisis:** No realiza el porcentaje de incobrabilidad por desconocimientos contables y tributarios, siendo muy deficiente su nivel de conocimiento sobre la presentación de las cuentas incobrables en un reporte.

**9) En el deterioro dado por clientes que no pagan sus haberes en el plazo estimado, ¿usted informa a financiero para su control?**

No.

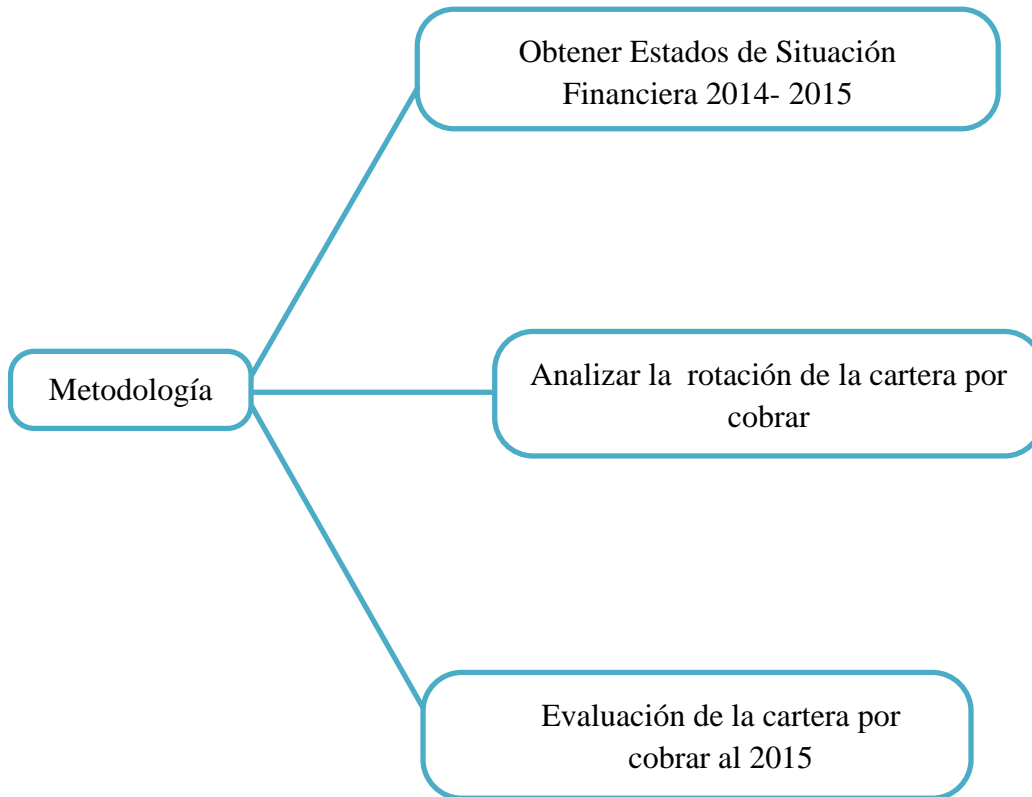
**Análisis:** La persona encargada de las cuentas por cobrar, no sabe el tratamiento contable que se da por el deterioro de lo incobrable, dando a entender que no tiene cómo indicarle al jefe financiero sobre este tema por falta de conocimiento para poder realizarlo.

**10) ¿Maneja una rotación de cartera para una correcta rentabilidad?**

No se maneja una rotación de cartera.

**Análisis:** La empresa no realiza una rotación de cartera, teniendo como una debilidad el ingreso del efectivo a un largo tiempo. En estos casos es muy importante tener una solvencia y rentabilidad para un correcto manejo del efectivo y poder seguir en marcha la entidad.

### 3.6. Esquema General del Estudio



*Figura 2: Esquema General del Estudio*

### 3.7. Estado de Situación Financiera 2014

A continuación se adjunta los estados de situación financiera de la empresa Acgroup Worldwide Ecuador S.A., del año 2014 y 2015 para comparar los saldos que tuvieron en los años a revisar.



**Tabla 5:** Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014

<b>Activo</b>		
<b>Activo Corriente</b>		
<b>Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo</b>		
<b>Caja</b>	<b>400</b>	
Caja Chica Aéreo	200	
Caja Chica Recepción	200	
<b>Bancos Nacionales</b>	<b>106.770,99</b>	
Banco Produbanco	26.879,88	
Banco Bolivariano	1.733,65	
Produbanco Euros	28.410,27	
Banco Guayaquil	18.203,94	
Banco Pichincha	12.086,49	
Banco Internacional	19.456,76	
<b>Bancos Del Exterior</b>	<b>77.062,94</b>	
Banco Pichincha Miami	77.062,94	
<b>Total Efectivo Y Equivalente Al Efectivo</b>		184.233,93
<b>Activos Financieros</b>		
<b>Documentos Y Cuentas Por Cobrar Compañías No Relacionadas</b>	<b>1.396.744,11</b>	
Cuentas Por Cobrar Clientes Locales	1.395.710,74	
Cuentas Por Cobrar Agentes Del Exterior	12.334,38	
Provisión Cuentas Incobrables Y Deterioros	-11.301,01	
Total Activos Financieros		1.396.744,11
<b>Otras Cuentas Por Cobrar Corriente</b>		
<b>Servicios Y Otros Pagos Anticipados</b>	<b>66.086,53</b>	
Préstamo A Empleados	11.900,47	
Anticipo A Proveedores	54.186,06	
<b>Activos Por Impuestos Corrientes</b>	<b>141.390,21</b>	
12 % IVA En Compras	12.503,37	
Crédito Tributario IVA 70%	80.214,61	
Crédito Tributario Impto A La Renta	27.586,79	
Anticipo Impuesto A La Renta Ejercicio Corriente	21.085,44	
<b>Otros Activos Corrientes</b>	<b>5.608,58</b>	
Otros Activos Corrientes	5.608,58	
Total Otras Cuentas Por Cobrar Corriente		213.085,32
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.794.063,36</b>
<b>Activo No Corriente</b>		
<b>Activo Fijo</b>		
<b>Propiedades, Planta Y Equipo</b>	<b>768.454,82</b>	
Edificios		
Muebles Y Enseres	131.388,98	
Maquinaria Y Equipo	31.936,85	
Equipo De Computación	19.331,99	
Vehículos	41.171,74	
Equipos De Seguridad	10.281,26	
Otros Propiedad Planta Y Equipo		
<b>(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta Y Equipo</b>	<b>-88.224,33</b>	
(-) Depreciación Acumulada Edificios	-44.528,63	
(-) Depreciación Acumulada Muebles Y Enseres	-15.448,37	
(-) Depreciación Acumulada Maquinaria Y Equipo	-5.487,52	

(-) Depreciación Acumulada Equipos De Computación	-12.501,56	
(-) Depreciación Acumulada Vehículos	-9.559,12	
(-) Depreciación Acumulada Equipos De Seguridad	-699,13	
(-) Depreciación Acumulada Otros Propiedad Planta Y Equipo	-	
Total Activo Fijo		680.230,49
<b>Activos Intangibles</b>		
<b>Marca Patentes Licencias</b>	<b>7.368,40</b>	
Marcas, Patentes, Derecho De Llaves		
Software Y Licencias	7.368,40	
Otros Intangibles		
(-) Amortización Acumulada De Activos Intangibles		
Total Activos Intangibles		7.368,40
<b>Otros Activos No Corrientes</b>		
<b>Otros Activos No Corrientes</b>	<b>21.118,00</b>	
Valores En Garantía		
Valores En Garantía Contenedores	18.000,00	
Depósitos En Garantía Arriendo	3.118,00	
Total Otros Activos No Corrientes		21.118,00
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>708.716,89</b>
<b>Total Activo</b>		<b>2.502.780,25</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Documentos y cuentas por pagar</b>		
<b>Documentos y cuentas por pagar compañías no relacionadas</b>	<b>296.589,77</b>	
Cuentas por pagar proveedores locales	114.358,55	
Cuentas por pagar agentes del exterior	182.231,22	
<b>Cuentas por pagar accionista</b>	<b>10.964,41</b>	
Dividendos por pagar accionista	-	
Otras cuentas por pagar accionista	10.964,41	
Total cuentas por pagar		307.554,18
<b>Otros cuentas por pagar corriente</b>		
<b>Obligaciones con la administración tributaria</b>	<b>20.228,90</b>	
12% IVA en ventas	16.441,49	
Retención IVA 30%	356	
Retención IVA 70%	279,56	
Retención IVA 100%	536,88	
Retención en la fuente 1%	257,67	
Retención en la fuente 2%	1.464,60	
Retención en la fuente 8%	132,72	
Retención en la fuente 10%	90	
Retención en la fuente empleados	669,98	
<b>Obligaciones con empleados</b>	<b>26.954,41</b>	
Décimo tercer sueldo	3.179,75	
Décimo cuarto sueldo	7.479,09	
Vacaciones	15.034,50	
Fondo de reserva por pagar	1.261,07	
<b>Obligaciones con el IESS</b>	<b>8.300,32</b>	
9.45% aporte individual	2.821,27	
Aporte patronal	4.774,82	
IECE y SECAP	298,54	
Fondo de reserva	405,69	
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>1.001.319,28</b>	

Fletes y operaciones logísticas	1.001.319,28	
<b>Otros pasivos corrientes</b>		-
Otros pasivos corrientes		
Total otros pasivos corrientes		1.056.802,91
Total pasivo corriente		1.364.357,09
<b>Pasivos no corriente</b>		
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
<b>Cuentas por pagar instituciones financieras l/p</b>	420.347,87	
Cuentas por pagar instituciones financieras locales l/p	420.347,87	
Cuentas por pagar instituciones financieras del exterior l/p		
Total pasivo a largo plazo		420.347,87
Total pasivos no corrientes		420.347,87
<b>Total pasivo</b>		<b>1.784.704,96</b>
<b>Patrimonio</b>		
Patrimonio neto		
<b>Capital</b>		
Capital social	10.000,00	
Capital suscrito pagado	10.000,00	
<b>Reservas</b>		
Reservas	30.021,25	
Reserva legal	30.021,25	
<b>Resultados</b>		
Resultados acumulados	700.698,14	
Ganancias acumuladas	700.698,14	
<b>Resultados del ejercicio</b>	306.968,75	
Ganancia neta del periodo	306.968,75	
Pérdida neta del periodo		
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.017.666,89</b>

**Nota:** Información tomada de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

En la tabla 5 se muestra el estado de situación financiera de la empresa con corte al 31 de diciembre del 2014, en el cual el activo corriente de la empresa es el más alto con un monto de \$1'794. 063,36; el activo no corriente conformado por activos fijos, intangibles por \$687.598,89 y por otros activos no corrientes por \$21.118,00.

El activo representa la mayor parte de la empresa, considerándose la más importante para un buen giro del negocio. Su activo total al 31 de diciembre del 2014 asciende a \$ 2'502.780,25, mientras que sus pasivos son de \$1'784.704,96, que son repartidos por

cuentas por pagar proveedores nacionales y del exterior, préstamos a accionista, obligaciones tributarias y a empleados; también constan los beneficios sociales y préstamos que incluyen una nueva inversión para una oficina en la ciudad de Quito, demostrando que la empresa se está expandiendo al nivel nacional.

### 3.8. Estado de Situación Financiera 2015.

*Tabla 6:* Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015

<b>Activo</b>	
<b>Activo corriente</b>	
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	
<b>Caja</b>	<b>400,00</b>
Caja chica aéreo	200,00
Caja chica recepción	200,00
Caja general	-
<b>Bancos nacionales</b>	<b>295.257,82</b>
Banco Produbanco	89.552,22
Banco bolivariano	2.294,88
Produbanco euros	57.719,78
Banco Guayaquil	16.401,25
Banco pichincha	81.370,27
Banco internacional	47.919,42
<b>Bancos del exterior</b>	<b>36.438,85</b>
Banco pichincha Miami	36.438,85
<b>Cobro cheques posfechados</b>	<b>61.810,58</b>
Cobro cheques posfechados	61.810,58
<b>Total efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>393.907,25</b>
<b>Activos financieros</b>	
<b>Inversiones corrientes</b>	<b>2.043,74</b>
Inversiones corrientes	2.043,74
<b>Documentos y cuentas por cobrar compañías no relacionadas</b>	<b>475.472,65</b>
Cuentas por cobrar clientes locales	359.001,92
Cuentas por cobrar agentes del exterior	145.493,33
Provisión cuentas incobrables y deterioros	(29.022,60)
<b>Total activos financieros</b>	<b>477.516,39</b>

<b>Otras cuentas por cobrar corriente</b>	
<b>Servicios y otros pagos anticipados</b>	<b>174.715,86</b>
Préstamo a empleados	15.144,28
Anticipo a proveedores	157.373,79
Seguros pagados por anticipados	2.197,78
<b>Activos por impuestos corrientes</b>	<b>171.579,94</b>
12 % IVA en compras	9.620,65
Crédito tributario IVA ejercicio corriente	5.689,30
Crédito tributario impto. a la renta	31.699,43
Crédito tributario IVA años anteriores	100.382,96
Anticipo impuesto a la renta ejercicio corriente	24.187,60
<b>Otros activos corrientes</b>	<b>148.593,92</b>
Otros activos corrientes	148.593,92
<b>Total otras cuentas por cobrar corriente</b>	<b>494.889,72</b>
<b>Total activo corriente</b>	<b>1'366.313,36</b>
<b>Activo no corriente</b>	
<b>Activo fijo</b>	
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>769.151,60</b>
Edificios	534.344,00
Muebles y enseres	125.469,85
Maquinaria y equipo	33.400,70
Equipo de computación	24.484,05
Vehículos	41.171,74
Equipos de seguridad	10.281,26
Otros propiedad planta y equipo	
<b>(-) depreciación acumulada propiedades, planta y equipo</b>	<b>(138.965,25)</b>
(-) depreciación acumulada edificios	(71.245,86)
(-) depreciación acumulada instalaciones	-
(-) depreciación acumulada muebles y enseres	(22.064,85)
(-) depreciación acumulada maquinaria y equipo	(9.222,18)
(-) depreciación acumulada equipos de computación	(16.911,58)
(-) depreciación acumulada vehículos	(17.793,47)
(-) depreciación acumulada equipos de seguridad	(1.727,31)
(-) depreciación acumulada otros propiedad planta y equipo	-
(-) deterioro acumulado de propiedades, planta y equipo	-
<b>Total activo fijo</b>	<b>630.186,35</b>
<b>Activos intangibles</b>	
<b>Marca patentes licencias</b>	<b>13.788,03</b>
Software y licencias	13.111,00

Otros intangibles	3.198,21	
(-) amortización acumulada de activos intangibles	(2.521,18)	
<b>Total activos intangibles</b>	<b>13.788,03</b>	
<b>Otros activos no corrientes</b>		
<b>Otros activos no corrientes</b>	<b>10.000,00</b>	
Valores en garantía contenedores	10.000,00	
Depósitos en garantía arriendo	-	
<b>Total otros activos no corrientes</b>	<b>10.000,00</b>	
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>653.974,38</b>	
<b>Total activo</b>		<b>2'020.287,74</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
<b>Documentos y cuentas por pagar</b>		
<b>Documentos y cuentas por pagar compañías no relacionadas</b>	<b>345.485,28</b>	
Cuentas por pagar proveedores locales	243.699,49	
Cuentas por pagar agentes del exterior	212.339,33	
<b>Cuentas por pagar instituciones financieras</b>	<b>92.705,66</b>	
Cuentas por pagar instituciones locales	92.705,66	
<b>Total documentos y cuentas por pagar</b>	<b>548.745,08</b>	
<b>Otros cuentas por pagar corriente</b>		
<b>Obligaciones con la administración tributaria</b>	<b>61.887,84</b>	
12% IVA en ventas	16.432,52	
Retención IVA 30%	27,54	
Retención IVA 70%	73,08	
Retención IVA 100%	621,59	
Retención en la fuente 1%	200,94	
Retención en la fuente 2%	1.026,29	
Retención en la fuente 8%	127,43	
Retención en la fuente 10%	180,00	
Retención en la fuente empleados	1.306,93	
Impuesto a la renta presente ejercicio	41.891,52	
<b>Obligaciones con empleados</b>	<b>55.559,21</b>	
Décimo tercer sueldo	2.977,86	
Décimo cuarto sueldo	7.769,37	
Vacaciones	11.921,09	
Participación de trabajadores 15%	32.890,89	
<b>Obligaciones con el IESS</b>	<b>9.080,34</b>	
9.45% aporte individual	3.445,91	
Aporte patronal	4.018,90	

IECE y SECAP	360,44
Fondo de reserva	1.255,09
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>50.033,41</b>
Fletes y operaciones logísticas	29.140,16
Cheques posfechados	20.893,25
<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>8.209,21</b>
Cuentas por liquidar	8.209,21
Total otros pasivos corrientes	184.770,01
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>733.515,09</b>
<b>Pasivos no corriente</b>	
<b>Pasivos a largo plazo</b>	
<b>Cuentas por pagar instituciones financieras l/p</b>	<b>216.133,34</b>
Cuentas por pagar instituciones financieras locales l/p	216.133,34
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>216.133,34</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>949.648,43</b>
<b>Patrimonio neto</b>	
<b>Capital</b>	
<b>Capital social</b>	<b>10.000,00</b>
Capital suscrito pagado	10.000,00
<b>Reservas</b>	<b>30.021,25</b>
Reserva legal	30.021,25
<b>Resultados</b>	
<b>Resultados acumulados</b>	<b>903.911,45</b>
Ganancias acumuladas	903.911,45
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>126.706,61</b>
Ganancia neta del periodo	126.706,61
<b>Total patrimonio</b>	<b>1'070.639,31</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>2'020.287,74</b>

**Nota:** Información tomada de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

En la tabla 6 se muestra el estado de situación financiera de la empresa con corte al 31 de diciembre del 2015, en el cual el activo corriente de la empresa es el más alto con un monto de \$1'366.313,36; el activo no corriente conformado por activos fijos e intangibles por \$630.186,35 y por otros activos no corrientes por \$10.000,00.

El activo representa la mayor parte de la empresa, considerándose la más importante para un buen giro del negocio. Su activo total al 31 de diciembre del 2015 asciende a \$ 2'020.287,74 mientras que sus pasivos son de \$ 949.648,43, que son repartidos por cuentas por pagar proveedores nacionales y del exterior, obligaciones tributarias y a empleados; también constan los beneficios sociales y préstamos a corto y largo plazo.

A diferencia del año 2014, el activo disminuyó por las cuentas por cobrar en un 65,81%, pero este se debe al control que se le dio durante el proceso de transición de saldos al nuevo sistema implementado, a la buena gestión de cobranza que se obtuvo, y a la provisión por deterioro, y a la provisión por deterioro de las cuentas incobrables de más de 365 días que se determinaron irrecuperables, pero esto no quiere decir que al tener menor cartera por cobrar haya más efectivo, las ventas también aumentaron en el último año pero sus costos y gastos aumentaron, esto se observará en las siguientes tablas a revisar.

### 3.9. Estado de Resultados 2014.

*Tabla 7:* Estado de Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2014

<b>Ingresos operacionales</b>		
<b>Ventas</b>		<b>3.153.118,94</b>
<b>Documentación local</b>	<b>3.153.118,94</b>	
Ingreso documentación local 12%	1.411.212,95	
Ingreso documentación local 0%	1.741.905,99	
<b>Costos operacionales</b>		
<b>Costos operacionales</b>		<b>1.912.336,20</b>
<b>Documentación local</b>	<b>1.912.336,20</b>	
Costo documentación local 12%	620.121,21	
Costo documentación local 0%	1.292.214,99	
<b>Utilidad operacional</b>		<b>1.240.782,74</b>
<b>Gastos</b>		



<b>Gastos de venta</b>		<b>328.701,46</b>
<b>Gastos de venta</b>	<b>328.701,46</b>	
Sueldos	67.640,00	
Comisiones	122.977,57	
Décimo tercer sueldo	13.904,14	
Décimo cuarto sueldo	2.110,08	
Vacaciones	6.952,07	
Fondo de reserva	13.685,36	
Aporte patronal 11.15%	18.603,74	
Aporte IECE 0.5%	834,25	
Aporte SECAP 0.5%	834,25	
Transporte y movilización	13.246,00	
Atención a clientes	6.002,60	
Viajes nacionales	4.087,17	
Viajes al exterior	33.365,88	
Gastos de representación y gestión	16.814,69	
Publicidad y propaganda	7.643,66	
<b>Gastos de administración</b>		<b>507.199,52</b>
<b>Gastos del personal</b>	<b>245.975,31</b>	
Sueldos	162.328,09	
Bonos al personal	7.730,55	
Décimo tercer sueldo	16.164,87	
Décimo cuarto sueldo	6.732,78	
Vacaciones	8.082,43	
Fondo de reserva	14.356,18	
Aporte patronal 11.15%	21.833,31	
Aporte IECE 0.5%	979,07	
Aporte SECAP 0.5%	979,07	
Capacitación al personal	2.969,10	
Refrigerios y atención al personal	3.819,86	
<b>Gastos generales</b>		
<b>Gastos generales</b>	<b>261.224,21</b>	
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	3.300,00	
Arriendo de oficina	19.099,88	
Alícuotas de oficina	18.393,79	
Energía eléctrica	4.140,68	
Telefonía celular y convencional	18.777,80	
Internet	4.806,80	
Suministros de oficina	10.699,60	

Correspondencia	9.448,61	
Mantenimiento y limpieza oficina	4.312,45	
Mantenimiento muebles y equipos de oficina	563,37	
Mantenimiento vehículo	2.870,23	
Mantenimiento sistemas de computación	16.550,24	
Sistemas de computación	3.700,04	
Mantenimiento sistemas de seguridad	817,15	
Gastos equipos de computación	825,16	
Impuestos y contribuciones	7.767,77	
Gastos legales (notarios y registradores de la propiedad)	1.659,45	
Servicios ocasionales	2.028,33	
Transporte	768,36	
Pólizas de seguro	14.159,07	
Gastos readecuación oficina	51.230,19	
Depreciación de activos fijos	45.352,97	
Cámaras y asociaciones	2.632,19	
Provisión cuentas incobrables	11.301,01	
Otros gastos generales	6.019,07	
<b>Gastos financieros</b>		<b>97.913,01</b>
<b>Gastos financieros</b>	<b>97.913,01</b>	
Intereses bancarios	39.259,79	
Comisiones bancarias	5.354,91	
Impto. Salida divisa	53.298,31	
<b>Total gastos de administración y ventas</b>		<b>933.813,99</b>
<b>Total utilidad del ejercicio</b>		<b>306.968,75</b>

**Nota:** Información tomada de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

### 3.10. Estado de Resultados 2015.

*Tabla 8:* Estado de Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2015

<b>Ingresos operacionales</b>		
<b>Ventas</b>		<b>2'665.857,96</b>
<b>Documentación local</b>	<b>2'665.857,96</b>	
Ingreso documentación local 12%	1.544.141,88	
Ingreso documentación local 0%	1'121.716,08	
<b>Ingresos no operacionales</b>		

<b>Ingresos no operacionales</b>	<b>196,36</b>	
<b>Ingresos no operacionales</b>	<b>109,36</b>	
Otros ingresos no operacionales	109,36	
<b>Costos operacionales</b>		<b>1'412.379,52</b>
<b>Documentación local</b>	<b>1'412.379,52</b>	
Costo documentación local 12%	743.452,84	
Costo documentación local 0%	668.926,68	
<b>Utilidad operacional</b>		<b>1'253.587,80</b>
<b>Gastos</b>		
<b>Gastos de venta</b>		<b>369.583,33</b>
<b>Gastos de venta</b>	<b>369.631,66</b>	
Sueldos	65.746,67	
Comisiones	113.767,27	
Décimo tercer sueldo	15.541,81	
Décimo cuarto sueldo	2.006,00	
Vacaciones	8.436,94	
Fondo de reserva	12.424,70	
Aporte patronal 11.15%	20.794,88	
Aporte IECE 0.5%	932,50	
Aporte SECAP 0.5%	932,50	
Transporte y movilización	24.594,67	
Bono al personal de venta	1.104,35	
Atención a clientes	9.256,24	
Viajes nacionales	8.456,32	
Viajes al exterior	71.065,57	
Gastos de representación y gestión	8.322,16	
Publicidad y propaganda	6.249,08	
<b>Gastos de administración</b>		<b>584.454,32</b>
<b>Gastos del personal</b>	<b>356.356,37</b>	
Sueldos	196.607,97	
Bonos al personal	7.951,66	
Décimo tercer sueldo	18.595,77	
Décimo cuarto sueldo	7.672,02	
Vacaciones	10.144,82	
Fondo de reserva	17.213,93	
Aporte patronal 11.15%	24.905,83	
Aporte IECE 0.5%	1.116,75	
Aporte SECAP 0.5%	1.116,75	
Indemnizaciones al personal	631,98	
Capacitación al personal	3.261,93	

Refrigerios y atención al personal	4.639,84	
Movilización administración	31.115,32	
Gastos de uniforme	7.737,62	
Comisiones	23.643,98	
<b>Gastos generales</b>		
<b>Gastos generales</b>	<b>228.097,95</b>	
Arriendo de oficina	10.516,67	
Alícuotas de oficina	19.247,55	
Energía eléctrica	5.336,02	
Telefonía celular y convencional	20.169,57	
Internet	6.002,45	
Suministros de oficina	12.957,99	
Correspondencia	11.766,81	
Mantenimiento y limpieza oficina	9.187,94	
Mantenimiento muebles y equipos de oficina	1.011,00	
Mantenimiento vehículo	2.925,74	
Mantenimiento sistemas de computación	25.266,24	
Mantenimiento sistemas de seguridad	556,32	
Gastos equipos de computación	1.091,51	
Impuestos y contribuciones	9.023,13	
Gastos legales (notarios y registradores de la propiedad)	4.740,80	
Pólizas de seguro	11.577,32	
Depreciación de activos fijos	56.779,74	
Amortización intangibles	2.521,18	
Cámaras y asociaciones	10.541,69	
Otros gastos generales	6.878,28	
Provisión por deterioro	17.783,59	
<b>Gastos financieros</b>		<b>79.988,79</b>
<b>Gastos financieros</b>	<b>79.988,79</b>	
Intereses bancarios	36.278,13	
Comisiones bancarias	6.726,22	
Impto. Salida divisa	36.910,32	
<b>Otros gastos</b>		<b>314,54</b>
<b>Gastos no deducibles</b>	<b>314,54</b>	
Otros gastos no deducibles	314,54	
<b>Total gastos de administración y ventas</b>		<b>1'034.315,19</b>
<b>Total utilidad del ejercicio</b>		<b>201.489,02</b>

**Nota:** Información tomada de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

### **3.11. Análisis de la rotación de la cartera por cobrar.**

Al realizar el análisis de la rotación de la cartera por cobrar, se tomó en consideración los valores del ejercicio económico 2015, dando un resultado del cual la empresa recupera su cartera cada 12 días, considerando que la mayoría de clientes cuentan con un crédito de más de 15 días, después de arribada su carga internacional por lo que su cartera se recupera pronto, en comparación al año 2014 que tuvo un mal manejo de cartera pero al tener una recuperación pronta no quiere decir que la empresa tenga una buena liquidez.

Uno de los factores que se pudo analizar es que las ventas subieron pero así sus costos y gastos también por lo que la empresa no tiene un activo corriente muy alto comparado con sus ventas anuales, ya que la mayoría de su activo se encuentra en propiedad planta y equipo, no como una liquidez corriente para generar un efectivo inmediato para poder cubrir sus obligaciones contraídas con sus proveedores del exterior.

### **3.12. Evaluación de la cartera por cobrar al 2015**

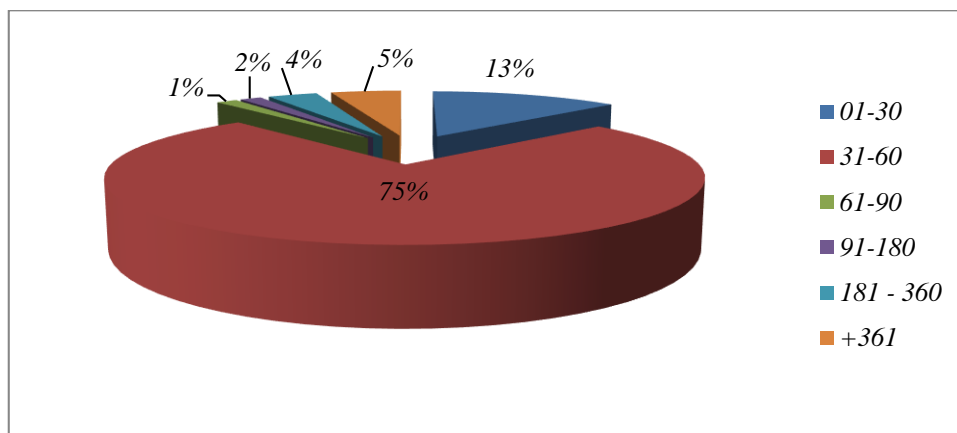
A continuación se realizó un análisis de la cartera por cobrar al 31 de diciembre del 2015, con un saldo de \$359.001,92 los saldos que se reflejan están clasificados a los días de vencimiento de 30, 60, 90, 180, 360 y más de 361 días. A estos valores se les realizó un cálculo del deterioro, dependiendo el tipo de vencimiento

**Tabla 9:** Análisis de la cartera vencida

Días de Mora	Valor	% Deuda
01-30	\$ 47,626.65	13%
31-60	\$ 270,541.04	75%
61-90	\$ 5,202.22	1%
91-180	\$ 5,371.21	1%
181 - 360	\$ 12,477.21	3%
+361	\$ 17,783.59	5%
<b>Total</b>	<b>\$ 359,001.92</b>	<b>100%</b>

**Nota:** Información tomada de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

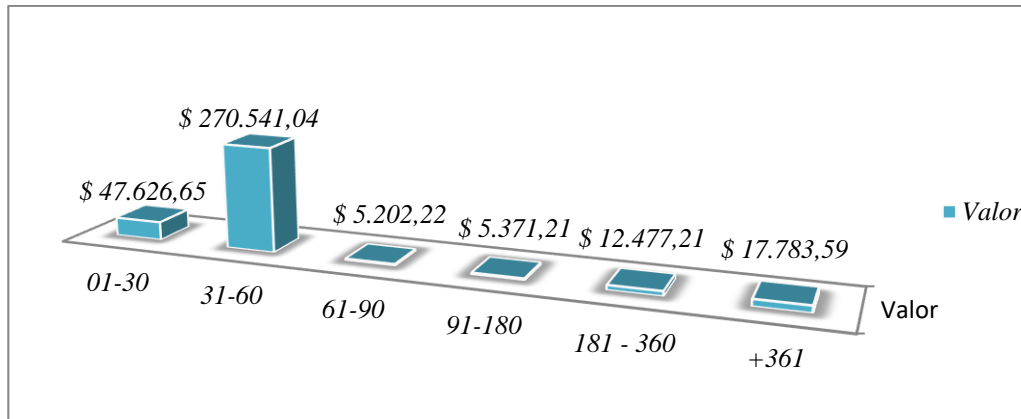
En la tabla 9 se observa que la cartera vencida se encuentra inflada al 75% por \$270.541,04 en los 31-60 días después del crédito concedido, se demuestra que la empresa mantiene una cartera alta por cobrar dado que la mayoría de sus créditos son a 30 días. Se observa también que mantienen cartera por cobrar demás de 361 días por valores incobrables desde el año 2011, el valor se encuentra en \$17.783,59, representando el 5% de su cartera.



**Figura 3:** Porcentualización de días de Mora

**Nota:** Información tomada de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

En la figura 3 se determina que los clientes que representan en 75% de la cartera por cobrar son de 31 a 60 días, esto se debe a que los clientes se toman más días de lo aprobado, también se observa que existía un 5% por deudas de más de 361 a las cuales se realizó un cálculo de deterioro.



**Figura 4:** Valores de cartera a cobrar vencidos

**Nota:** Información tomada de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

### 3.13. Cálculo del Deterioro de la cartera vencida al 2015

Mediante una investigación y sondeo de las cuentas incobrables se determinó que las cuentas superiores a 365 días y a dichos valores se les realizó un cálculo del deterioro.

**Tabla 10:** Asiento para registro de la provisión y pérdida por deterioro

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
31/12/2016	Perdida por Deterioro	17,783.59	
	Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad		17,783.59

**Nota:** Información tomada de Acgroup Worldwide Ecuador S.A.

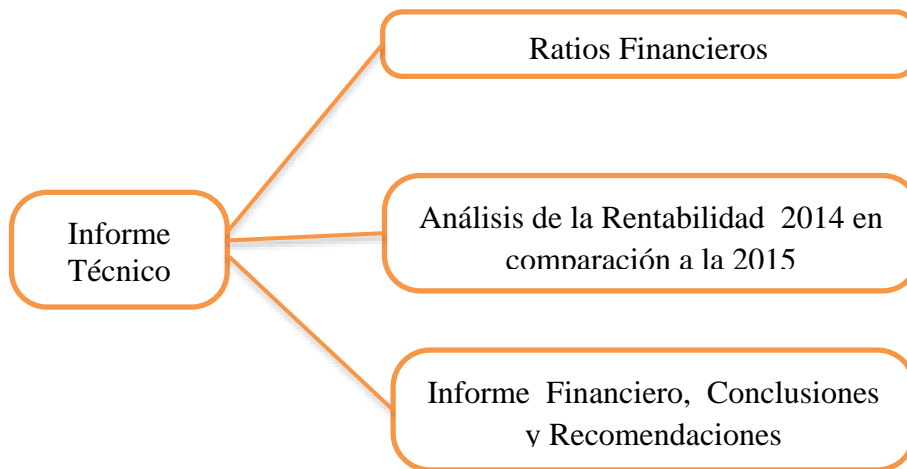
En la tabla 10 se observa que la cartera vencida por más de 361 días después de agotar todas las gestiones de cobro cumple en base a la norma la calidad de cuentas incobrables, llevándonos al registro de una perdida por deterioro.



## CAPÍTULO IV

### INFORME TÉCNICO

#### 4.1. Diseño de la Investigación



*Figura 5: Esquema del Informe Técnico*

#### 4.2. Análisis de los Índices Financieros 2015

En base a los estados financieros proporcionados por la empresa, se realiza un cálculo a los principales índices o ratios financieros a evaluar si la empresa se encuentra en un nivel aceptable financieramente.

#### 4.2.1. Indicador de Liquidez.

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{1'384.096,95}{733.515,09}$$

$$\text{Liquidez Corriente} = 1.89$$

#### 4.2.2. Indicadores de Solvencia o Endeudamiento

Cuando hay un nivel bajo de endeudamiento esto quiere decir que la empresa es muy autónoma y que no requiere de mucho de los acreedores para satisfacer sus necesidades empresariales, no tendrá que acudir a préstamos para poder tener una buena liquidez y solventar sus deudas.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{949.648,43}{2'038.071,33}$$

$$\text{Endeudamiento del Activo} = 47\%$$

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$$

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{1'088.422,90}{630.186,35}$$

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = 1.72$$

#### 4.2.3. Indicadores de Gestión o Actividad

$$\text{Periodo medio de cobranzas} = \frac{(\text{Cuentas y Documentos por Cobrar})(365)}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Periodo medio de cobranzas} = \frac{(493.256,24)(365)}{2'665.857,96}$$

$$\text{Periodo medio de cobranzas} = 67$$

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{2'665.857,96}{493.256,24}$$

$$\text{Rotación de cartera} = 5$$

#### 4.2.4. Indicadores de rentabilidad

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{144.490,20}{2'665.857,96} \times \frac{2'665.857,96}{2'038.071,33}$$

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = 7\%$$

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Bruto} = \frac{2'665.857,96 - 1'412.379,52}{2'665.857,96}$$

$$\text{Margen Bruto} = 47\%$$

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Operacional} = \frac{219.272,61}{2'665.857,96}$$

$$\text{Margen Operacional} = 8\%$$

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Neto} = \frac{144.490,20}{2'665.857,96}$$

$$\text{Margen Neto} = 5\%$$

#### **Rentabilidad Financiera**

$$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$$

#### **Rentabilidad Financiera**

$$= \frac{2'665.857,96}{2'038.071,33} \times \frac{255.550,74}{2'665.857,96} \times \frac{2'038.071,33}{1'088.422,90} \times \frac{219.272,61}{255.550,74} \times \frac{144.490,20}{219.272,61}$$

$$\text{Rentabilidad Financiera} = 0,13$$

#### **4.2.5. Indicadores Financieros**

En vista que no se puede aplicar todos los indicadores financieros los recomendados para analizar la posición financiera fueron los siguientes:

### ***Indicadores de Liquidez:***

- ***Liquidez corriente:*** La compañía por cada dólar adeudado cuenta con 1,89 para responder a su deuda a corto plazo lo cual nos refleja una liquidez bastante aceptable.

### ***Indicadores de Endeudamiento***

- ***Endeudamiento del Activo:*** El indicador de endeudamiento demuestra que el 47% de los activos se encuentran financiados por el pasivo, siendo un valor menor quiere decir que la empresa es autónoma y no requiere mucho de los acreedores para satisfacer sus necesidades.
- ***Endeudamiento del Activo Fijo:*** El activo fijo se encuentra financiado por \$1.72 de los accionistas de la empresa, por lo que se determina que la empresa no necesita adquirir obligaciones financieras para adquirir nuevos activos.

### ***Indicadores de Gestión:***

- ***Periodo medio de cobranzas:*** El periodo en que se recupera aproximadamente una cuenta por cobrar es alrededor de 67 días, por lo que se demuestra que la empresa recibe efectivo de parte de sus clientes en un tiempo muy largo, y no podrá tener la solvencia para pagar sus obligaciones adquiridas.

- **Rotación de cartera:** La cartera rota cada 5 días de acuerdo a lo calculado, teniendo en consideración que la mayoría de clientes tienen crédito a más de 15 días desde arribada su carga, por lo que se considera que la cartera se recupera pronto. Pero esto también depende del volumen de ventas que tengan a la menor venta, menor tiempo en recuperación de cartera se tendrá.

#### ***Indicadores de Rentabilidad:***

- **Rentabilidad neta del activo:** En base al ratio Dupont, demuestra que la empresa obtiene una rentabilidad del 7 % de sus activos totales y sus ventas, por lo que no depende mucho de sus activos para generar rentabilidad.
- **Margen Bruto:** Mediante el Margen Bruto la empresa obtiene un 47% de rentabilidad bruta sin tributos, en las ventas generadas deduciendo los costos de la venta.
- **Margen Operacional:** A lo calculado se entiende que la utilidad operacional de la empresa, antes de impuestos en relación a cada dólar por sus ventas se genera un margen operacional del 8%.
- **Margen neto:** Se muestra que la utilidad neta después de impuestos de la empresa en relación a cada dólar por sus ventas, se genera un margen neto del 5%.

#### 4.3. Análisis Comparativo en Base al 2014 y 2015

**Tabla 11 Análisis Comparativo 2014 y 2015**

Ratios	2014	2015	Diferencias
Capital De Trabajo	429.706,27	632.798,27	203.092,00
Razón De Liquidez O Circulante	1,31	1,86	0,55
Prueba Ácida	1,31	1,86	0,55
Solidez	1,40	2,13	0,73
Endeudamiento	0,71	0,47	-0,24
Endeudamiento Interno O De Socios	0,41	0,53	0,12
Protección Al Pasivo Total	0,57	1,13	0,56
Patrimonio Inmovilizado	66,84%	58,86%	-7,98%
Utilidad Bruta O Margen Bruto	39,35%	47,02%	7,67%
Utilidad Neta O Margen Neto	9,74%	4,75%	-4,99%
Porcentaje De Costo De Ventas	60,65%	52,98%	-7,67%
Porcentaje De Gastos Generales	29,62%	38,80%	9,18%
Rentabilidad Del Patrimonio	30,16%	11,86%	-18,30%

Podemos apreciar que después de una gestión exhaustiva y la provisión en el deterioro de las cuentas por cobrar los diversos ratios han tomado un enfoque distinto teniendo su mayor incidencia en la utilidad neta con una disminución del 4,99% y la rentabilidad del patrimonio con una disminución del 18,30%.

#### 4.4. Informe Financiero

**ANÁLISIS FINANCIERO SURGIDO COMO RESULTADO DE LA REVISIÓN A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL PERIODO 2015.**



#### **4.4.1. Objetivo del Informe**

El trabajo tuvo los siguientes objetivos:

1. Verificar razonabilidad en los índices Financieros.
2. Determinar la situación financiera de la compañía.
3. Recomendaciones.

#### **4.4.2. Alcance del Trabajo**

##### **4.4.2.1. Evaluación Financiera**

La revisión de los Estado Financieros se realizó en base a las normas establecidas llegando a obtener resultados confiables y veraces pudiendo emitir un criterio confiable para la Administración de la compañía.

Por lo antes expuesto realizamos la revisión de las diferentes cuentas del Estado de Situación Financiera, de los registros de contabilidad y su análisis con respecto a los índices de rentabilidad.

### **4.4.3. Resultado del Trabajo**

#### **4.4.3.1. Análisis Financiero**

Conforme al resultado de nuestras pruebas de análisis financiero podemos determinar que la compañía presenta cifras razonables en sus estados financieros, en todos sus aspectos importantes con corte a Diciembre 31 de 2015, sin embargo se realizan diversas recomendaciones que podrían ayudar a la mejora de ciertos procesos Administrativos.

### **4.4.4. Estado de Situación Financiera**

Conforme a los registros contables presentados por la compañía con corte a Diciembre del 2015, la estructura financiera de la compañía es la siguiente:

#### **4.4.4.1. Estado de Situación Financiera**

En el periodo de Diciembre del 2015 los activos Financieros disminuyeron en un 65 % por concepto de la gestión de cobranza, las nuevas políticas implementadas en el transcurso de las operaciones del periodo antes mencionado y la provisión por deterioro evaluada en el 2015 y registrada como Gasto por deterioro en el Estado de Resultado Integral.

## **4.5. Conclusiones y Recomendaciones**

Llegando al final de esta investigación se muestran las conclusiones y recomendaciones para la mejor organización de la compañía y se permiten llegar a las siguientes conclusiones y recomendaciones.

### **4.5.1. Conclusiones**

- Se ha identificado la composición de los instrumentos financieros en el estado de situación financiera.
- La compañía se acogió al beneficio de la estimación por deterioro en base a las cuentas incobrables.
- En base al análisis financiero, se identificó que la estimación por deterioro de las cuentas incobrables tuvo incidencia directa en la rentabilidad de la compañía.

### **4.5.2. Recomendaciones**

- Efectuar análisis financieros periódicos en la compañía para medir el crecimiento y liquidez.
- Realizar la medición del deterioro de la cartera por cobrar mensualmente.

- Definir políticas contables para una buena estimación en las cuentas incobrables, con el objetivo de que no afecten en la rentabilidad en la empresa.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Barajas, A. (2008). *Finanzas para no financistas*. Bogotá: Pontificia universidad Javeriana.
- de Margarida Sanz,J. (2009). *Prácticum contable*. Valladolid, España: LEX NOVA S.A.
- Ehrhardt,y, Brigham. (2007). *Finanzas Corporativas*. Santa Fé, México: Cengage Learning Editores, S.A.
- Ferrer, A. (2016). NIIF 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS. *Actualidad Empresarial*, 5-7.
- Franklin, E. (2007). *Auditoria administrativa: gestión estratégica del cambio*. México: Pearson Educación de México S.A.
- Fuentes, A. (2012). *VISION GERENCIAL. PROSPECTIVA DE GESTION Y ESTRATEGIA EMPRESARIAL*.
- Mendoza ,y, Ortiz . (2016). *Contabilidad financiera para Contaduría y Administración*. Barranquilla, Colombia: Universidad del Norte.
- Pascual, E. (2008). *Guía práctica del plan general contable*. Valladolid: Lex Nova, S.A.
- Rincón, C. (2011). *Costos para Pyme* (Vol. I). (A. Acosta, Ed.) Bogotá, Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Sallenave, J. (2002). *Gerencia y planeación estratégica*. Bogotá: Editorial Norma.
- Aching Guzmán C, Aching Samatelo J. (2006). *César Aching. PROCIENCIA Y CULTURA S.A.* Obtenido de <http://cesaraching.blogspot.com/>
- Alabarta, y , Martínez, Vilanova. (2007). *Cómo gestionar una PYME mediante el cuadro de mando*. Madrid: ESIC editorial.
- Bernal A. (2010). *Metodología de la Investigación, administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Colombia: PEARSON EDUCACIÓN.
- Charles T. Horngren, Gary L. Sundem, William O. Stratton. (2006). *Contabilidad administrativa*. México: Pearson Educación.

- Díaz, y, Vázquez. (2013). *Normas internacionales de información financiera (NIIF-IFRS): Principios y ejercicios avanzados de contabilidad global*. Barcelona.
- Domínguez Pedro Rubio. (2007). *Manual de Análisis Financiero*.
- Enrique Corona Romero, Virginia Bejarano Vázquez, José Ramón González García. (2015). *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS*. Madrid: Universidad Nacional de Educación a Distancia Madrid.
- Franco, Serrano Gregorio ,Serrano Garcia,. (2015). *Simulación financiera con delta Simul-e*. Madrid: Ediciones Diaz de Santos S.A.
- Fundación IFRS. (01 de Enero de 2012). NIC 39 INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN.
- IASC Foundation Publications. (2009). Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos. 14. London, London, United Kingdom.
- International Financial Reporting Standards. (2014). *NIIF 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS*. London.
- Juan Jesús Bernal García, María Dolores Soledad Martínez, Juan Francisco Sánchez García. (2007). *20 herramientas para la toma de decisiones. Método del Caso*. Madrid: Especial directivos Orense.
- Juez ,y, Martín . (2007). *Manual de contabilidad para juristas: análisis y valoración de empresas detección de prácticas perniciosas y aplicación a las distintas áreas del derecho*. Madrid: La Ley.
- Juez,y, Martín. (2007). *Manual de contabilidad para juristas: análisis y valoración de empresas*. Madrid: La Ley.
- Krugman, P. (2007). *Macroeconomía: introducción a la Economía*. BARCELONA: EDITORIAL REVERTE S.A.
- Martinez, R. (2010). *Productos financieros básicos y su cálculo*. San vicente (Alicante): Club Universitario.
- Ríos, M. (2006). La esencia económica sobre la forma en el registro de los instrumentos financieros. *Contabilidad y Negocios*, 7-10.

Tanaka, G. (2006). *Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones*.  
Lima: Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.

Vañó, R. (2008). *Aplicación práctica del Plan General de Contabilidad de pequeñas y medianas empresas y criterios contables específicos para microempresas*.  
Valladolid: LEX NOVA S.A.