



**UNIVERSIDAD LAICA “VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL”
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:
“INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA- CPA”**

**TEMA:
LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ
DE LA EMPRESA ADECAR CÍA. LTDA.**

**TUTOR:
ECON. JOSÉ EDMUNDO TORRES MIRANDA. MABF**

**AUTORA:
MÓNICA ALEXANDRA AVELINO RAMIREZ**

GUAYAQUIL, 2017

REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA		
FICHA DE REGISTRO DE TESIS		
TÍTULO Y SUBTÍTULO: LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ADECAR DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, PERÍODO 2014-2015		
AUTORES: MÓNICA ALEXANDRA AVELINO RAMÍREZ	REVISORES: Econ. JOSÉ EDMUNDO TORRES MIRANDA. MABF	
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil	FACULTAD: ADMINISTRACIÓN	
CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	N. DE PAGS: 118	
ÁREAS TEMÁTICAS: CONTABILIDAD		
PALABRAS CLAVE: Las Cuentas Por Cobrar Y Su Incidencia En La Liquidez		
RESUMEN: Adecar Cía. Ltda. es una de las empresas de producción de la industria de papel y cartón, la misma que ha mostrado un comportamiento muy variable en los últimos años, con menor crecimiento respecto de la economía en general, afronta problemas en sus cuentas por cobrar, que reflejen valores de cobros altos a varios socios y a la vez susceptible de no ser recuperados, siendo; una de las causas para el crecimiento de las unidades productivas, por lo que es fundamental tener los importes de acuerdo a la misma y llevar un control sobre ellos, que permita administrar con eficiencia y eficacia.		
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTORES/ES: MÓNICA ALEXANDRA AVELINO RAMÍREZ	Teléfono: 0999135365	E-mail: monita-1488@hotmail.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Mg. Ing. Com. Darwin Ordóñez Iturralde, DECANO Teléfono: 2596500 EXT. 201 DECANATO E-mail: dordoñezi@ulvr.edu.ec Mg. Mónica Armijos Santos DIRECTORA Teléfono: 2596500 EXT. 271 DIRECTORA E mail: marmijoss@ulvr.edu.ec	

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Yo, MÓNICA ALEXANDRA AVELINO RAMÍREZ, declaro bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente y me responsabilizo por los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo los derechos de autor 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 LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ADECAR CÍA. LTDA., obteniendo la máxima eficiencia en la utilización de los recursos, mejorando el departamento de Créditos y Cobranza a través de las medidas correctivas que se plantean, bajo un adecuado control de manera que cuenten con el objeto de obtener una utilidad deseada y mayor rentabilidad

Autora

Srta. Mónica Alexandra Avelino Ramírez
C.I. 092638802-6

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación, nombrado 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: “LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ADECAR CÍA. LTDA. DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, PERÍODO 2014-2015”, presentado por la estudiante MÓNICA ALEXANDRA AVELINO RAMÍREZ como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de:

INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA

El mismo que considero debe ser aceptado por reunir los requisitos legales, viabilidad e importancia del tema.

Presentado por la Egresada:

Srta. MÓNICA ALEXANRA AVELINO RAMÍREZ C.C. 092638802-6

Firma:

EC. JOSÉ TORRES MIRANDA. MABF.

TUTOR

C.I. 0905533899

Urkund Analysis Result

Analysed Document: tesis monica avelino 12-10-16 2016.docx (D22361252)
Submitted: 2016-10-13 04:26:00
Submitted By: jtorresm@ulvr.edu.ec
Significance: 6 %

Sources included in the report:

ESTADISTICA GRAFICOS.docx (D11342385)
<http://portafoliovirtual7.wikispaces.com/file/view/CUENTAS%20POR%20COBRAR.doc>

Instances where selected sources appear:

19

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios Todopoderoso y a la Virgen María por darme la fortaleza, fe, salud y esperanza , por iluminar mi camino y por escucharme las veces que lo necesito para seguir adelante y, por culminar este proyecto de tesis, previo a la obtención del título de CPA dándome fuerza y valor.

A mis padres, quienes hoy en día me apoyaron en mis decisiones con mucho esfuerzo y sacrificio, supieron sacarme adelante. Gracias de todo corazón, por darme esa palabra de aliento y las oportunidades que me han brindado para lograr las metas y objetivos propuestos.

A mis familiares, por sus consejos, y saber comprender en momentos difíciles, dándome la fuerza para continuar y no renunciar.

A mis amigos y compañeros, por compartir sus conocimientos y experiencias, quienes me ayudaron de manera directa e indirectamente en la realización de esta investigación.

A mi tutor Econ. José Edmundo Torres Miranda, que gracias a sus conocimientos, inteligencia y paciencia supo guiarme desde una perspectiva positiva y constructiva, permitiendo mejorar la realización de este proyecto.

DEDICATORÍA

A DIOS Y LA VIRGEN MARÍA: Por todas las bendiciones derramadas y
Me han guiado por el buen camino.
Gracias por darme fuerza para seguir
Adelante y alcanzar esta meta esperada.

A MIS PADRES: Lorenzo Amador Avelino Quimí
Victoria Margarita Ramírez Quimí
Por su amor y comprensión en todo momento.

A MIS HERMANOS: Ronny y Evelyn
Apoyo incondicional, consejos y ánimo
Necesario para lograr mi meta.

A MI SOBRINO: Único y consentido Damián, Derek (primo)
Con cariño y que este esfuerzo sea ejemplo
Para su vida.

A MI FAMILIA Y AMIGOS: Gracias por el apoyo, dedicación y
Sacrificio, con cariño y respeto.

A MI TUTOR: Econ. José Edmundo Torres Miranda
Por su guía y apoyo.

ÍNDICE GENERAL

CARÁTULA	
REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA.....	I
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES	II
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR	III
CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO.....	IV
AGRADECIMIENTO	V
DEDICATORÍA	VI
RESUMEN.....	XVI
ABSTRACT.....	XVII
ÍNDICE.....	VIII

ÍNDICE

Introducción	1
CAPÍTULO I DISEÑO DE LA INVESTIGACION.....	2
1.1. Planteamiento del Problema.....	2
1.2. Formulación del Problema	3
1.2.1. Árbol de problemas	4
1.3. Sistematización del Problema	5
1.4. Objetivos de la Investigación.....	5
1.4.1. Objetivo General.	5
1.4.2. Objetivos Específicos.....	5
1.5. Justificación de la Investigación	6
1.6. Delimitación o Alcance de la Investigación.....	7
1.7. Idea a Defender	7
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO	8
2.1.- TEORÍAS GENERALES.....	8
2.1.1. Cuentas por cobrar conceptos preliminares:	8
Desde el punto de vista contable:.....	8
Desde el punto de vista administrativo.	8
2.1.2. Importancia de las cuentas por cobrar.....	9
2.1.3. Tipos de cuentas por cobrar	9
2.1.3.1. Cuentas por cobrar comerciales	9
2.1.3.2. Cuentas por cobrar no comerciales.	10
2.1.4. Administración de las cuentas por cobrar	10
2.1.5. ¿Cómo las cuentas por cobrar afectan el efectivo?	10
2.1.6. El ciclo de vida de las cuentas por cobrar.....	11

2.1.7. Financiamiento de las cuentas por cobrar.	11
2.1.8. Cuentas por cobrar a clientes.	12
2.1.9. Objeto del crédito a clientes	12
2.2.- TEORÍAS SUSTANTIVAS	13
2.2.1. Cuentas incobrables o deudas de difícil cobro.....	13
2.2.2. Cuentas y negocios incobrables.	13
2.2.3. La administración eficiente de los activos.	14
2.2.4. Administración del efectivo vs. Administración de la liquidez.	14
2.2.5. Análisis de la liquidez y solvencia	14
2.2.5.1. La Liquidez.	14
2.2.6. Análisis financiero.	15
2.2.7. Principales ratios para analizar los estados financieros.	16
2.2.8. Análisis basado en el cash flow de cuentas por cobrar.	16
El cash flow.....	16
2.2.9. El Crédito.	17
2.2.9.1. Ventajas del crédito.....	18
2.2.9.2. Desventajas del crédito.	18
2.2.9.3. Políticas de crédito	19
2.2.10. Control de otorgamiento de crédito.....	20
2.2.11. Metodología para determinar la exposición del riesgo de liquidez.....	20
2.2.12. Factores que afectan la precisión del pronóstico de ventas.....	21
2.2.12. Lineamientos para La toma de decisiones en el control Y administración de las cuentas por cobrar	22
2.3.- REFERENTES EMPÍRICOS	23
2.3.1. Antigüedad de saldos en las cuentas por cobrar.....	23
2.3.2. Métodos para calcular la provisión por cuentas incobrables.	24
a) Aplicación del método de estimación mediante un porcentaje de ventas.	24

b) Aplicación del Método de Estimación mediante un porcentaje de Cuentas por Cobrar.	26
c) Aplicación al método de cancelación directa.....	27
2.3.3. Indicadores de liquidez o Solvencia.....	28
2.3.3.1. Capital de Trabajo Neto	28
2.3.3.2. Índice corriente.....	30
2.3.3.4. Prueba ácida.	30
2.3.4. Ratios de liquidez a corto plazo.	31
2.3.4.1. Ratios de liquidez general.	31
2.3.4.2. Ratio de tesorería.....	32
2.3.4.3. Test ácido.	33
2.3.5. Ratios de liquidez a largo plazo o solvencia	34
2.3.5.1. Ratio de solvencia.	35
2.3.5.2. Ratio de Cobertura.	35
2.3.5.3. Ratio de autofinanciación.....	35
2.4.- Marco Conceptual.....	37
2.5.- Marco Legal.....	38
2.5.1.- Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno	38
2.5.2.- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	39
NIC 36 Deterioro Del Valor De Los Activos.....	40
CAPITULO III MARCO METODOLÓGICO.....	42
3.1. Métodos a Utilizar.....	42
3.1.1. Inductivo:	42
3.1.2. Deductivo:	42
3.2. Fuentes de la información.	43

3.3. Tipo de Investigación.....	43
3.3.1. Descriptiva:	43
3.4.- Enfoque de la Investigación.....	43
3.4.1 Cualitativo:.....	43
3.5.- Técnicas de Investigación.....	44
3.5.1. La Observación Científica:	44
3.5.2. La Entrevista:	44
3.6. Población y Muestra.....	45
3.6.1. Población.....	45
3.6.2. Muestra.....	45
3.7. Instrumentos para la recolección de la Información	46
3.8. Técnicas de Procesamientos y Análisis de Datos	47
3.9. Preguntas para efectuar las respectivas entrevistas.....	47
3.10. Resultados y discusión de las entrevistas.....	50
3.11. Estados financieros de ADECAR CÍA. LTDA 2014-2015	52
3.11.1. Análisis e Interpretación del Estado de Resultado de Adecar Cía. Ltda. Año 2014-2015	53
3.11.2. Interpretación del Estado de Situación Financiera de Adecar Cía. Ltda. Año 2015.....	58
Efectivo y Equivalentes de Efectivo.	59
Cuentas por Cobrar.	60
3.12. Análisis Y Determinación Sobre Los Estados Financieros A Través De Los Indicadores Financieros	64
Ratios Financieros De Liquidez	65
Ratios Financieros De Solvencia	66
Ratios Financieros De Gestión.....	70
Ratios Financieros De Rentabilidad.....	73
3.13. Resultados de los Indicadores Financieros	76

CAPÍTULO IV INFORME TÉCNICO	77
4.1. Elaboración de Estrategias de Cobranzas	78
Estrategia 1: Realizar el cobro a la mayor cantidad de clientes	78
Estrategia 2: Cobro del mayor monto	78
Estrategia 3: Menor Antigüedad de Morosidad	78
4.2. Selección de la Mejor Estrategia.....	79
4.3. Afectaciones y Provisiones Contables NIC 37 Cuentas por Cobrar.....	79
4.4. Asiento de la Provisión de las Cuentas Incobrables	79
Período de Morosidad de las Cuentas Por Cobrar	80
CONCLUSIONES.....	81
RECOMENDACIONES.....	82
BIBLIOGRAFÍA.....	84
ANEXOS	86

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1 Árbol De Problemas	4
FIGURA 2 Cash Flow.....	17
FIGURA 3 Políticas De Crédito	19
FIGURA: 4 Técnicas De Procesamientos Y Análisis De Datos.....	47
FIGURA 5 Proyección De La Cartera (Marzo2016)	62
FIGURA 6 Informe Técnico	77

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Antigüedad De Las Cuentas Por Cobrar Galauto S.A.	23
Tabla 2 Método De Porcentaje De Ventas	24
Tabla 3 Ventas A Crédito De La Empresa Compuplan S.A.....	25
Tabla 4 Método De Estimación Mediante Un Porcentaje De Cuentas Por Cobrar De La Empresa Almagro S.A.....	26
Tabla 5 Método De Cancelación Directa De La Empresa Abc S.A.	28
Tabla 6 Estado De Situación Financiera De La Empresa Creciendo S.A.....	29
Tabla 7 Estado De Situación Financiera De La Empresa Sol S.A.....	33
Tabla 8 Ratios De Liquidez A Corto Plazo De La Empresa Sol S.A.....	34
Tabla 9 Ratios De Liquidez A Largo Plazo De La Empresa Sol S.A.	36
Tabla 10 Población De Estudio.....	45
Tabla 11 Muestra De Estudio.....	46
Tabla 12 Guía De Observación Directa Contable.....	49
Tabla 13 Estado De Pérdidas Y Ganancias Adecar Cía. Ltda.	52
Tabla 14 Ingresos De Adecar Cía. Ltda.2014-2015.....	53
Tabla 15 Costo De Ventas De Adecar Cía. Ltda.2014-2015	54
Tabla 16 Gastos De Administración Y Ventas De Adecar Cía. Ltda.2014-201555	
Tabla 17 Ingresos Y Gastos Financieros De Adecar Cía. Ltda.2014-2015	56
Tabla 18 Estado De Situación Financiera Adecar Cía. Ltda.....	57
Tabla 19 Efectivo Y Equivalente De Efectivo 2014 – 2015.....	59
Tabla 20 Cuentas Por Cobrar Clientes 2014 – 2015	60
Tabla 21 Cuentas Por Cobrar Comerciales De Adecar Cía. Ltda.2014-2015.....	61
Tabla 22 Inventarios De Adecar Cía. Ltda.2014-2015	61

Tabla 23 Cuentas Por Pagar Comerciales Y Otras Cuentas Por Pagar De Adecar Cía. Ltda.2014-2015.....	63
Tabla 24 Indicadores Financieros	64
Tabla 25 Liquidez Corriente De Adecar Cía. Ltda.	65
Tabla 26 Prueba Acida De Adecar Cía. Ltda.	66
Tabla 27 Endeudamiento Del Activo Adecar Cía. Ltda.....	67
Tabla 28 Endeudamiento Patrimonial De Adecar Cía. Ltda.....	68
Tabla 29 Apalancamiento De Adecar Cía. Ltda.	69
Tabla 30 Rotación De Cartera De Adecar Cía. Ltda.....	70
Tabla 31 Rotación De Ventas De Adecar Cía. Ltda.	71
Tabla 32 Impacto De La Carga Financiera De Adecar Cía. Ltda.	72
Tabla 33 Margen Bruto De Adecar Cía. Ltda.	73
Tabla 34 Margen Operacional De Adecar Cía. Ltda.....	74
Tabla 35 Rentabilidad Neta De Ventas De Adecar Cía. Ltda.	75
Tabla 36 Resumen De Cartera De Clientes Con Deudas Según Monto-Mayor Cantidad De Deudores	78
Tabla 37 Resumen De Cartera De Clientes Con Deudas Según Monto-Mayor ..	78
Tabla 38 Resumen De Cartera De Clientes Según Menor Antigüedad De Morosidad	78
Tabla 39 Comparación Entre Las Estrategias Y Su Eficacia	79
Tabla 40 Cartera De La Empresa Al 31 De Diciembre Del 2015.....	79
Tabla 41 Asiento De La Provisión De Las Cuentas Incobrables	79
Tabla 42 Cuentas Incobrables E Intereses Por Morosidad.....	80

RESUMEN

La presente investigación está encaminada a evaluar las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda. Durante el período 2015, tomando como base el análisis de las ventas a créditos, el cual tiene su funcionamiento en el área de ventas y cobranzas en dicha empresa, lo que permitirá el estudio de la información y su incidencia en los estados financieros mediante indicadores y metodologías totalmente basados en la situación financiera, con el objeto de tener argumentos confiables para la toma de decisiones. **Capítulo I:** Desarrollo del planeamiento del problema, formulación, sistematización, objetivos (generales y específicos), justificación, delimitación e ideas a defender de la investigación, ya que a través de este desarrollo se podrá establecer las falencias de la cartera y así emplear los correctivos necesarios enfocados en la propuesta. **Capítulo II:** Marco teórico, antecedentes de la investigación, bases teóricas. **Capítulo III:** Marco metodológico a través del cual se determinó el tipo de investigación, fuentes, enfoque, técnicas de la investigación, población y muestra, instrumentos para la recolección de la información. **Capítulo IV:** Propuesta, se buscará analizar las políticas y procedimientos al otorgar créditos. Finalmente, se recomienda una serie de controles y estrategias para el apropiado manejo de las cuentas por cobrar evaluados a base de indicadores y riesgos identificados en el proceso, y concluye con la bibliografía consultada mediante el trabajo de tesis, enmarcada en normas APA así como los anexos en la que son utilizados para la elaboración de los manuales correspondientes.

Palabras claves: Cuentas por cobrar, liquidez, ventas a créditos, estados financieros, indicadores

ABSTRACT

This research is aimed at evaluating accounts receivable and their impact on the liquidity of the company Adecar Cía. During the period 2015, oriented to the study and analysis of sales to credits in which it has its operation in the area of sales and collections in said company, which will allow the study of the information implicit in the basic financial statements through Of indicators and methodologies fully considered by the financial situation in order to have a more solid basis for decision making. Chapter I: Development of problem planning, formulation, systematization, objectives (general and specific), justification, delimitation and ideas to defend of the research, since through this development it will be possible to establish the shortcomings of the portfolio and thus use the Corrective measures focused on the proposal. Chapter II: Theoretical framework, background of the investigation, theoretical bases. Chapter III: Methodological framework through which the type of research, sources, approach, research techniques, population and sample, instruments for the collection of information were determined. Chapter IV: Proposal, will seek to analyze policies and procedures when granting credits. Finally, we recommend a series of controls and strategies for the appropriate management of accounts receivable evaluated based on indicators and risks identified in the process, and concludes with the bibliography consulted through thesis work, framed in APA standards as well as Annexes where they are used for the preparation of the corresponding manuals.

Key words: Accounts receivable, liquidity, credit sales, financial.

Introducción

Adecar Cía. Ltda. es una empresa dedicada al procesamiento de cartón corrugado de alta calidad, que cumple las necesidades del cliente y les brinda el mejor servicio posible.

Adecar Cía. Ltda. al igual que otras empresas llevan a cabo un registro de todos sus movimientos para dar a conocer sobre su situación financiera, y así determinar las falencias que existe en su respectivo funcionamiento. De tal forma, la presente tesis está enfocada al análisis de los estados financieros y más allá a las cuentas por cobrar en donde se puede determinar la posición económica-financiera, cuyo objetivo es considerar su grado de mejoramiento y rendimiento en la liquidez de dicha empresa.

Cabe recalcar que, el análisis financiero es fundamental para todo tipo de empresa, sin saber cuál sería la actividad que desarrolla o se dedique, o el periodo en que esté funcionando, ya que por falta de un desequilibrio financiero puede producir falta de liquidez y de solvencia, todo esto puede ser referente a casos de malas políticas establecidas en la empresa.

De este modo, el presente trabajo de investigación, destaca la incidencia de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda. Cuyo objetivo general está encaminado a evaluar el importe de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa en el período 2015, ya que por medio de los datos obtenidos sean estos verídicos y reales, se ha podido observar como lo es las ventas para las posibles mejoras en su actividad económica.

Dicho esto, Adecar Cía. Ltda. es una empresa que no recupera sus cuentas por cobrar en los plazos previstos, y se ve expuesta a un riesgo de morosidad que a la larga incluso podría ser un riesgo de incobrabilidad, lo que podría traer consecuencias lamentables como problema de liquidez, obligando a la empresa a recurrir a otras fuentes de financiamiento, las cuales podrían tener un impacto negativo en su situación financiera.

CAPÍTULO I DISEÑO DE LA INVESTIGACION

TEMA:

“Las Cuentas por Cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.”

1.1. Planteamiento del Problema

Adecar Cía. Ltda. es una de las empresas que comercializa, desarrolla y produce cartón corrugado la misma que ha mostrado un comportamiento muy variable en los últimos años, con menor crecimiento respecto de la economía en general

La empresa, afronta problemas en sus cuentas por cobrar, siendo una de las causas para el crecimiento de las unidades productivas, por lo que es fundamental tener los importes de acuerdo a la misma y llevar un control sobre ellos, que permita administrar con eficiencia y eficacia.

Como es conocido el área de créditos y cobranzas de una empresa; en este caso de Adecar Cía. Ltda., es de mucha importancia, debido a que contiene la información de las deudas que mantienen los clientes con la empresa, así como los vencimientos de futuros cobros; teniendo una cantidad considerable de cuentas por cobrar, pues el crecimiento del volumen de las ventas están vinculadas con los créditos otorgados. Los mismos que en la actualidad no cuenta con un sistema adecuado de administración crediticia.

Entre sus causas tenemos:

- Falta de supervisión y capacitación al personal del área de ventas.
- Inadecuado cobro de los deudores.

- No existe un manual de procedimientos para el manejo de las cuentas por cobrar.
- Deficiencia en el control y el proceso de gestión de cobranza.

Principales efectos:

- No se analiza la rotación de cartera ni capacidad de endeudamiento.
- El atraso de pagos a proveedores o empleados es causado por la falta de liquidez.
- Falta de recuperación de los créditos concedidos.
- No permite obtener datos confiables ni evaluar la eficiencia de las operaciones

Todos estos problemas que se han mencionado, hace surgir la necesidad de realizar un análisis a las cuentas por cobrar, con el fin de encontrar las distintas falencias que existe en la empresa.

1.2. Formulación del Problema

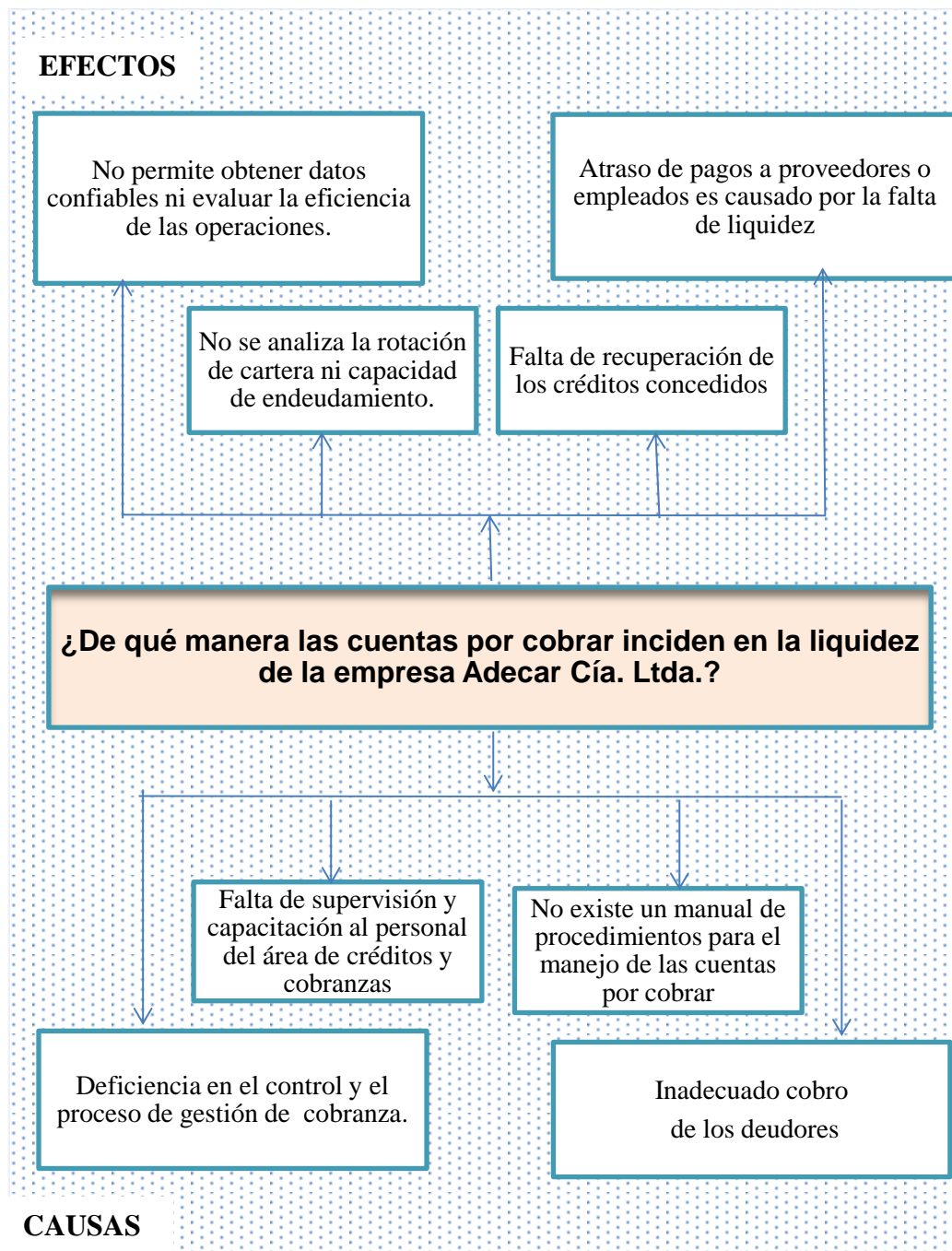
¿De qué manera las cuentas por cobrar inciden en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.?

La falta de fuentes de información interna y las políticas y procedimientos desactualizados, no permite entender la correcta liquidez y los conflictos que hay en el establecimiento que posee actualmente la empresa. El departamento de crédito requiere de una sustancial mejoría por lo que el constante incremento de la cartera vencida no permite el desarrollo normal de la economía de la empresa.

1.2.1. Árbol de problemas

En el siguiente punto detallamos el árbol de problemas mediante el cual se desarrolla la investigación.

Figura 1 Árbol de problemas



Fuente: Empresa Adecar Cía. Ltda.
Autor: Mónica Avelino

1.3. Sistematización del Problema

¿Cuáles son las políticas, procedimientos administrativos y contables, aplicados a las cuentas por cobrar en la empresa Adecar Cía. Ltda.?

¿Cuál es la situación actual de las cuentas por cobrar de la empresa Adecar Cía. Ltda.?

¿Qué incidencia tiene el atraso de los pagos de los clientes en la liquidez de la empresa?

1.4. Objetivos de la Investigación.

1.4.1. Objetivo General.

Evaluar el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.

1.4.2. Objetivos Específicos.

- ✓ Diagnosticar la metodología de la empresa Adecar Cía. Ltda. para el tratamiento de las cuentas por cobrar.
- ✓ Analizar la situación actual de la cartera de cuentas por cobrar
- ✓ Evaluar el riesgo de iliquidez, como resultado de un manejo inadecuado de las cuentas por cobrar.

1.5. Justificación de la Investigación

La ejecución de la presente investigación permitirá sugerir procedimientos de análisis y verificación contable específicamente a las cuentas por cobrar, las cuales no están siendo controladas, provocando perjuicios económicos en la empresa. Por lo tanto se deberá evaluar el índice de liquidez. Con la finalidad de aplicar a tiempo las medidas correctivas necesarias, que permita contar con información suministrada por los estados financieros, asegurándose que la misma sea clara, precisa y confiable para lograr las metas de la organización.

Desde este punto de vista; se puede decir que a través del análisis de las cuentas por cobrar, los clientes pueden usar el producto o servicio del crédito obtenido; descontando la obligación causada por la adquisición de dicho producto de acuerdo a las necesidades y a la vez beneficiándose de los descuentos que se les otorgan. Por lo que es imprescindible y fundamental disponer de políticas convenientes como herramientas de gestión que permitan una eficiente toma de decisiones.

Esta investigación proporcionará información de suma importancia, ya que permitirá determinar la verdadera situación de la empresa Adecar Cía. Ltda., de sus problemas o debilidades que genera la cartera por falta de controles, analizando las incidencias y consecuencias de aplicar control a las cuentas por cobrar y a la liquidez, para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos financieros y contables a nivel empresarial.

Lo más primordial es llevar a cabo un mejor control de manera periódica debido a que de esto depende que Adecar obtenga sus flujos financieros para el desarrollo normal de sus operaciones, por lo que el respectivo análisis permitirá que todo el proceso de cobranza mejore para beneficio de la misma.

1.6. Delimitación o Alcance de la Investigación

- ✚ Limitaciones para obtener la información financiera y falta de colaboración.
- ✚ Dificultades para determinar la relación entre las cuentas por cobrar y la liquidez de la empresa.
- ✚ Disponibilidad de tiempo para la realización del proyecto de investigación.
- ✚ Limitaciones de recursos económicos.

Campo: Adecar Cía. Ltda.

Área: Ventas y cobranzas

Aspecto: Desarrollo de las cuentas por cobrar de la empresa Adecar Cía. Ltda. de la ciudad de Guayaquil, período 2014-2015

Tema: "Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda."

Tiempo: 2014-2015

1.7. Idea a Defender

La evaluación de las cuentas por cobrar en la empresa Adecar Cía. Ltda., durante el periodo 2015, permitirá mejorar la gestión de cobranzas y la consecuencia de la liquidez e implantar una cultura de calidad, así como también se podrá actualizar las políticas y procedimientos en el manejo de las cuentas por cobrar para la optimización de los recursos y su incidencia en los resultados financieros.

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

2.1.- TEORÍAS GENERALES.

El presente trabajo de investigación se plantean las teorías generales referente a las cuentas por cobrar, por cual será necesario especificar las características fundamentales propias de la materia para su respectivo desarrollo.

2.1.1. Cuentas por cobrar conceptos preliminares:

El concepto de cuentas por cobrar puede ser establecido desde los siguientes puntos de vista:

➤ **Desde el punto de vista contable:**

Beaufond (2010) afirma que "las cuentas por cobrar son la parte del activo circulante ya que su procedimiento contable empieza con las ventas y como producto de ello son las cobranzas, y a su vez es originada por las ventas a crédito, en las que intervienen de las operaciones comerciales" (p.124).

Las ventas son basadas en órdenes de compra, las cuales pueden originar ventas a crédito. Desde el punto de vista contable, el bien o servicio al ser vendidos es intercambiado por una promesa de cancelar la cantidad adeudada.

➤ **Desde el punto de vista administrativo.**

Beaufond (2010) nos dice "las cuentas por cobrar destacan una importante actividad interna de la empresa que se evidencia con la obligación de lograr la máxima efectividad del proceso de ventas a crédito. Son el instrumento que se otorga de forma adecuada y eficaz en la administración de una empresa." (p. 124)

Las cuentas por cobrar son el dinero que nos deben los clientes y si estos se demoran mucho tiempo para pagar no habrá efectivo dentro de los activos y no será posible realizar determinadas operaciones.

2.1.2. Importancia de las cuentas por cobrar.

La importancia está asociada claramente con el giro del negocio y la competencia. Estos dos se relacionan con el otorgamiento del crédito a los clientes. Es por esto que, las ventas a crédito se convierten en cuentas por cobrar realizando comúnmente a la empresa un elemento fundamental de los bienes que posee (Perez, 2015, pp. 59-60)

Una de las estrategias que utilizan las empresas para la buena administración de las cuentas por cobrar es cobrar las cuentas pendientes lo más rápido posible sin perder ventas futuras debido a procedimientos de cobranza demasiado apremiantes.

2.1.3. Tipos de cuentas por cobrar

Es importante clasificar las cuentas por cobrar, para obtener un debido control y una adecuada contabilización de sus importes. Estos registros se clasifican en comerciales y no comerciales.

2.1.3.1. Cuentas por cobrar comerciales

Indica (Solorio, 2012): Las cuentas por cobrar comerciales, son aquellas cuyo origen es la venta de bienes o servicios y que, provienen de las funciones que rige particularmente el movimiento que posee la entidad. Generalmente, están respaldadas por aceptación de una factura por parte del cliente y que; de acuerdo a su vencimiento las cuentas por cobrar, se clasifican en corto y largo plazo. (p. 92)

Las cuentas por cobrar son recursos económicos propiedad de una empresa que la generarán un beneficio en el futuro, forman parte del activo circulante.

2.1.3.2. Cuentas por cobrar no comerciales.

Señala (Meza, 2012) "Son las responsabilidades circulares por las cuales la empresa actúa como fiduciaria, tales como los impuestos que se descuentan de los salarios de los empleados, los salarios no reclamados, y los depósitos de los clientes. Es claro que las cuentas por cobrar no comerciales, son las que se relacionan a los movimientos distintos que posee la entidad." (p.35).

2.1.4. Administración de las cuentas por cobrar

Afirma (Longenecker, 2012): "Administrar las cuentas por cobrar de una empresa se vuelve particularmente crucial durante una recesión, cuando los clientes tienen dificultad para pagar las cuentas". Se refiere a la resolución de la administración que obtiene una entidad, relacionándose a sus políticas generales de crédito, cobranza y a la valoración de cada encargado de crédito en particular. (p. 653)

Es importante que las personas responsables de la cobranza no solo se familiaricen con este concepto, sino que además aprendan a utilizar algunas de las herramientas para mejorar su propia contribución a la empresa en el amplio sentido posible.

2.1.5. ¿Cómo las cuentas por cobrar afectan el efectivo?

"Para conocer y conceder el crédito a los clientes, es necesario determinar el importe general de los saldos de crédito de los clientes, pues lo que afecta claramente a la cuenta de efectivo de una empresa. Se dice que al vender crédito y permitir a los clientes atrasar el pago, la empresa vendedora atrasa la entrada de flujo de efectivo". La entidad debe definir políticas de crédito y ser vigiladas para que se administre adecuadamente, logrando cierto grado de importancia en las obligaciones que posee la empresa. (Longenecker, 2012, p. 653)

2.1.6. El ciclo de vida de las cuentas por cobrar.

El ciclo de ventas y cobranzas, se compone de la información que poseen las empresas. De tal forma que, las ventas pueden ser bienes o servicios y los cobros pueden ser efectuados al contado y a crédito. De manera que todos los negocios cuentan con este ciclo de efectivo, ya que puede variar dependiendo de su comercio.

Podemos decir que existen 3 ciclos de efectivo los cuales son:

- Efectivo
- Inventarios
- Y cuentas por cobrar

Esto es con la finalidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo. (Longenecker, 2012, p. 653)

2.1.7. Financiamiento de las cuentas por cobrar.

Hay disponible dos tipos de financiamiento de cuentas por cobrar. El primero utiliza las cuentas por cobrar en garantía como aval para un préstamo. Los pagos recibidos de los clientes se envían a la institución financiera para pagar el préstamo. En el segundo tipo de financiamiento, una empresa vende sus cuentas por cobrar a una empresa de financiamiento, una práctica conocida como factoraje. Una de las desventajas del financiamiento de las cuentas por cobrar es que el factoraje no es económico. (Longenecker, 2012, p. 656)

El administrador financiero debe seguir los patrones rutinarios de cobranza para lograr la pronta recuperación de la cartera vencida, ya que si esto no se logra cubrir, afectara la liquidez de la empresa, así como su ciclo de compra-venta entre otras cosas.

2.1.8. Cuentas por cobrar a clientes.

Son derechos a favor de la compañía, que se origina de las funciones que efectúa dicha empresa, en la cual interviene los derechos exigibles, vinculados con el giro del negocio. (Zapata, 2011, p. 79)

Las cuentas por cobrar están integradas en el estado de situación financiera de las instituciones como parte de sus activos, ya que con el período; se transformarán en efectivo para la compañía. Para esto, es fundamental conocer que el procedimiento de las cuentas por cobrar se basa en dos fases o pilares importantes. Primero es la facturación, y segundo los pagos. Por ello, es imprescindible, en muchas ocasiones optar por realizar auditorías para verificar dichas tareas que la entidad tiene de los deudores incobrables.

2.1.9. Objeto del crédito a clientes

Entre los objetivos más comunes del crédito a clientes tenemos:

- a) Obtener un mejor volumen de ventas.
- b) Registrar y mejorar las ventas, pero controlando la cobranza.
- c) Disponer de una seguridad por parte de los clientes con políticas de cobro para su beneficio.
- d) Determinar políticas, controles y procedimientos rígidos con la seguridad de la empresa. (Zapata, 2011, p. 157).

Dentro de los objetivos planteados, sirve para captar y procesar los datos de contabilidad que son importantes para controlar las ventas hechas a crédito.

2.2.- TEORÍAS SUSTANTIVAS

2.2.1. Cuentas incobrables o deudas de difícil cobro.

Las empresas que conceden crédito, comúnmente desean que el deudor lleve a cabo adecuadamente las obligaciones de pago. En cuanto al área de cartera se debe hacer un estudio para precisar la capacidad de endeudamiento, costumbres de pago, solvencia moral del deudor, etc., para descartar o minimizar posibles pérdidas de cartera. Todo negocio tiene sus riesgos, como es el caso de las cuentas de difícil cobro ya que consiste en la administración y gestión de que genera la empresa. (Augusto, 2012, pp. 94-95)

Por tanto, los cambios en la política de crédito implican utilidades y costos. He aquí la regla general: "deben hacerse cambios en la política de crédito siempre y cuando las utilidades marginales excedas a los costos marginales".

2.2.2. Cuentas y negocios incobrables.

Se denomina factoraje a que las compañías con frecuencia venden sus cuentas y documentos por cobrar a otras empresas. Una ventaja del factoraje es que permite lograr a sus proveedores descuentos por pronto pago. Al vender sus cuentas y documentos por cobrar la empresa adquiere al instante efectivo para sus obligaciones y otras funciones. Como desventaja tenemos que es dificultoso y costoso cuando las facturas son abundantes y referentemente pequeñas en cuantía pues, aumenta los costos administrativos necesarios. (Warren, 2000)

Cobrar las cuentas pendientes lo más rápido posible, sin perder ventas futuras debido a procedimientos de cobranza demasiado apremiantes. Pueden emplearse los descuentos por pronto pago, de ser económicamente justificables para alcanzar este objetivo.

2.2.3. La administración eficiente de los activos.

El manejo eficiente de los activos tangibles e intangibles, que es un compromiso independiente de la gerencia, permitirá a las empresas, y obviamente a sus propietarios, consiguiendo los resultados económicos deseados; parte del manejo eficiente descansa en el control interno contable. (Zapata, 2011, p. 79)

La administración del efectivo y de los valores negociables es una de las áreas más importantes de la administración del capital de trabajo. Como ambos son los activos más líquidos de la empresa, pueden constituir a la larga la capacidad de pagar las cuentas en el momento de su vencimiento.

2.2.4. Administración del efectivo vs. Administración de la liquidez.

La diferencia entre administración de la liquidez y administración del efectivo es sencilla. La primera se abarca de la cuantía óptima de activos líquidos que una empresa debe poseer en existencia, y es una característica particular de las políticas de administración del activo circulante. La administración del efectivo se vincula de manera más estrecha con mejorar los mecanismos de cobranza y desembolso de efectivo. (Horngren, 2010, p. 614)

La buena o mala administración de las cuentas por cobrar impacta directamente en la liquidez de la empresa, ya que un cobro es el final del ciclo comercial donde se recibe la utilidad de una venta realizada y representa el flujo del efectivo generado por la operación general, además de ser la principal fuente de ingresos de la empresa base para establecer compromisos a futuro.

2.2.5. Análisis de la liquidez y solvencia

2.2.5.1. La Liquidez.

El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto,

la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. Por lo tanto, para los propietarios de la empresa, la falta de liquidez puede suponer:

- Una disminución de la rentabilidad.
- La imposibilidad de aprovechar oportunidades interesantes (expansión, compras de oportunidad, etc.)
- Pérdida de control de la empresa.
- Pérdida total o parcial del capital invertido.
- Atrasos en el cobro de intereses y principal de sus créditos.
- Pérdida total o parcial de las cantidades prestadas. (Dominguez, 2010, pp. 16-18)

Se refiere que en una empresa, la liquidez se manifiesta como uno de los indicadores financieros más significativos sobre los que se mide a la empresa efectuando sus obligaciones financieras. Dentro del análisis de la liquidez, se observa la manera con el que se estima el riesgo de crédito de una empresa, a corto y a largo plazo. En fin, podemos decir que, la liquidez está relacionada con el corto plazo, mientras que la liquidez a largo plazo hace relacionado a la solvencia.

Para estudiar el grado de liquidez que se encuentra en la empresa, se utilizan los ratios, que se pueden establecer como la relación entre dos magnitudes financieras. Esto se sostiene como base para dicha observación la documentación contable debidamente procesada.

2.2.6. Análisis financiero. .

La información económica-financiera que proporciona dicho análisis es vital para que la empresa conozca de primera mano la situación patrimonial y financiera que posee. A partir de esta información podemos estudiar económica y financieramente una empresa, los que nos dará herramientas para considerar su comportamiento futuro. (Mendoza, 2011, p. 109).

Saber el significado de las partidas que componen los estados financieros básicos y la forma en que fueron elaborados, nos permite entender la información económica y financiera contenida implícita y explícitamente en ellos.

2.2.7. Principales ratios para analizar los estados financieros.

Existen infinidad de ratios, pero para que el análisis sea operativo ha de limitarse su uso, lo que quiere decir que cada empresa, en función de la situación concreta y de los objetivos del análisis, deben seleccionar aquellos ratios que sean más idóneos. Para el caso específico se utilizará los ratios relacionados a la solvencia y liquidez de la empresa (Molina, 2012, p. 85)

Un análisis detallado puede determinar cuáles son los factores claves de un negocio, requisito indispensable para una proyección razonable de la situación económica y financiera futura de la empresa.

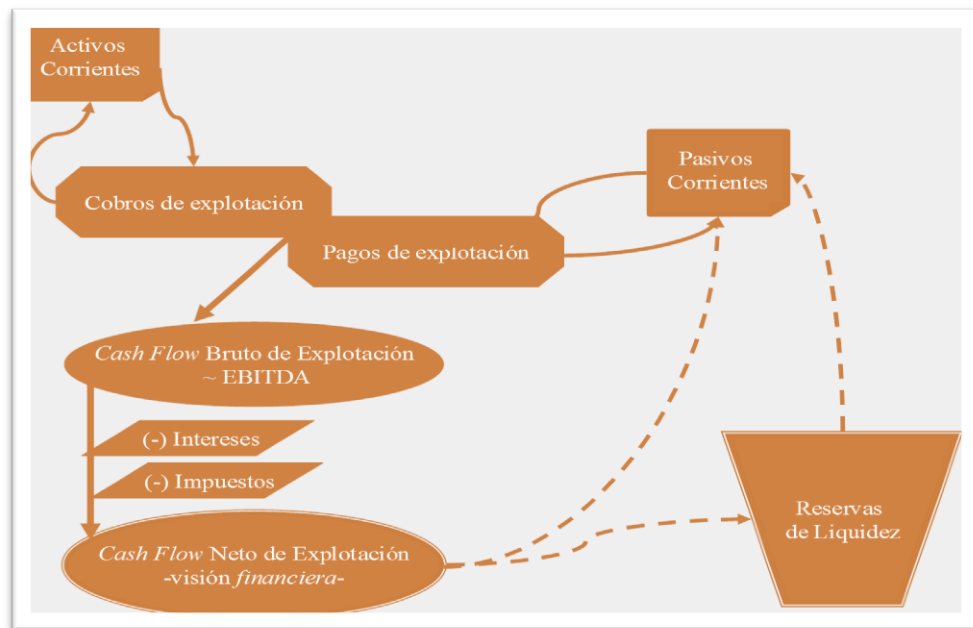
2.2.8. Análisis basado en el cash flow de cuentas por cobrar.

Con este análisis se basa en la necesidad de determinar si la empresa puede elaborar un Cash Flow neto de explotación suficiente para hacer frente a sus deudas a corto plazo o pasivo corriente.

El cash flow.

Bonson (2009). Nos dice que el cash flow se basa en el flujo de caja o tesorería para poder llegar responder las dudas acerca de si estamos capacitados de llevar a cabo las obligaciones de pagos que se da en la empresa. (p. 228)

Figura 2 Cash Flow.



Fuente: (Bonson, 2009, p. 228)

Autor: Mónica Avelino

2.2.9. El Crédito.

Podemos afirmar que el crédito es tan antiguo como la civilización. En sus comienzos, el préstamo se efectuaba en especie, y hasta la aparición y empleo de la moderna cuando surgieron los primeros signos crediticios de manera ya tabulada.

Según (Chavez, 2012) nos dice: Además de los prestamistas también se generalizaron los banqueros, los mismos que actuaban como cambistas y mercaderes de metales preciosos, cobraban los créditos de sus clientes cuando sus deudores radicaban en el extranjero, y se encargaban de pagar las deudas de sus clientes locales a los acreedores radicados en otros lugares, pero no practicaban operaciones de préstamo, fue hasta el siglo XII cuando aparecieron los bancos casi como los conocemos en la actualidad. (pp. 50-62)

A través del crédito se considera que es una operación por medio de la cual un acreedor ofrece cierta cantidad de dinero a un deudor por la garantía o

confianza. Tiene como objetivo, desde el punto de vista empresarial, incrementar la capacidad de gestión con la finalidad de generar mayores ingresos y rentabilidad para la empresa.

2.2.9.1. Ventajas del crédito.

Todo empresario, al momento de utilizar un crédito, es necesario contar con información, ya que su utilización sea la adecuada produciendo los siguientes beneficios:

- ❖ Liquidez inmediata
- ❖ Acelera la producción y la distribución.
- ❖ Acceso crediticio
- ❖ En base a la garantía, consiste del monto y destino del crédito.
- ❖ Utilizar los costos de oportunidad

2.2.9.2. Desventajas del crédito.

El crédito también tiene sus desventajas en las cuales se puede mencionar lo siguiente:

- Aumento en los costos financieros.
- Una cuota en mora puede dañar el historial crediticio.
- Manifiesta un aumento de la carga financiera. (Golieb, 2009, pp. 7-60)

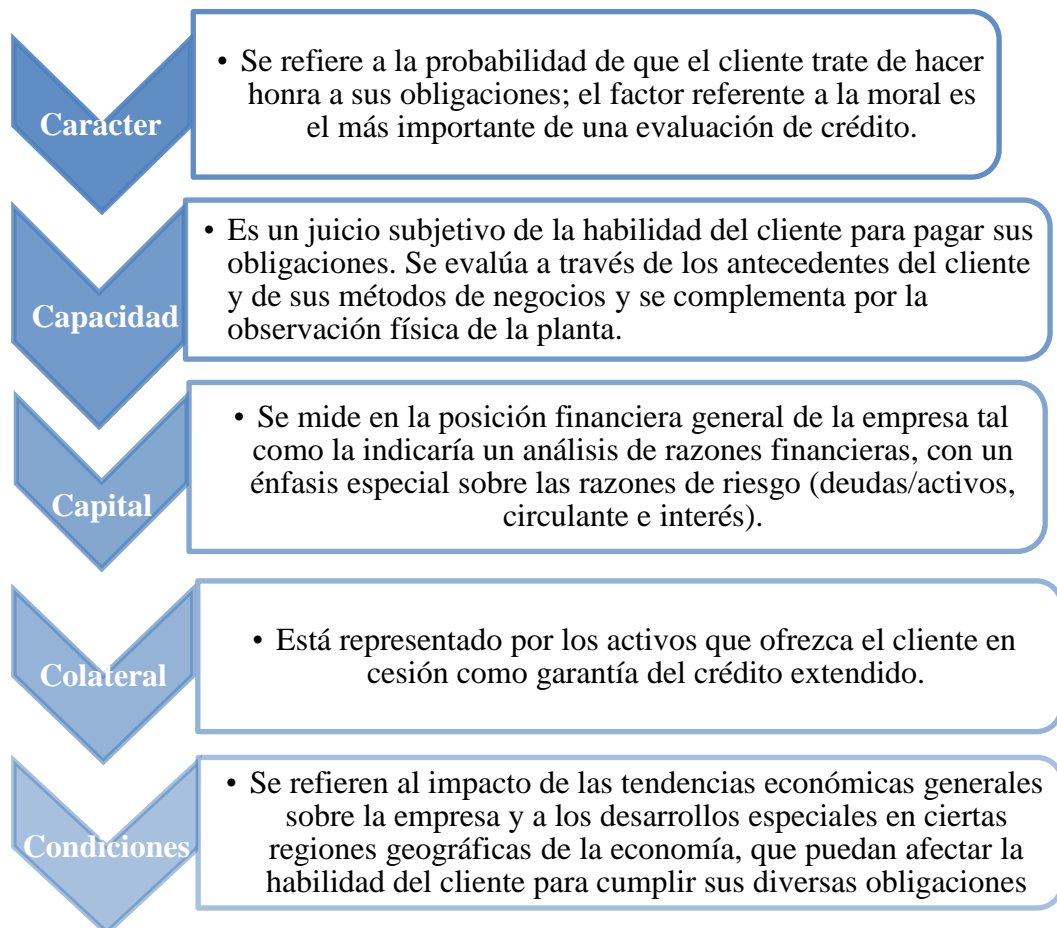
El crédito es ventajoso. El crédito es conveniente cuando se necesita dinero para una urgencia (enfermedad, muerte, daños materiales) y como desventaja a veces, uno gasta más de lo que puede pagar y esto lleva al aumento de la carga financiera tras incumplir los pagos establecidos, y, si hay atraso en una cuota, afectará automáticamente al historial crediticio del cliente.

2.2.9.3. Políticas de crédito

Las estimaciones de probabilidad son en su mayor parte subjetivas; pero la evaluación de crédito es una práctica bien establecida, y un buen administrador de crédito puede hacer juicios razonablemente exactos acerca de la probabilidad de incumplimiento de diferentes clases de clientes.

Para evaluar los riesgos de crédito de un cliente, los administradores de crédito empiezan con las cinco “C” del crédito:

Figura 3 Políticas de crédito



Fuente: (Golieb, 2009, pp. 7-60)

Autor: Mónica Avelino

Al analizar las 5 "C", los administradores de crédito tratan de formular juicios acerca de los costos totales esperados, resultantes del crédito; estos deben ser posteriormente comparados con los incrementos esperados en los ingresos netos, y la decisión de extender o no el crédito se basará en esta comparación.

2.2.10. Control de otorgamiento de crédito.

"Las entidades que pagan sus créditos de manera normal, se puede decir que son aquellos que tienen futuro, son las que poseen la capacidad de supervivencia, es decir, las que obtienen utilidades que es lo que asegura que la empresa determina los bienes necesarios para crecer e innovar". (Sedder, 2010, p. 96).

La función de crédito debe ser una consideración principal dentro de la estrategia general corporativa de la empresa.

Para conocer el fin esencial del proceso de otorgamiento, es necesario conocer los riesgos inherentes a la actividad de colocación de recursos, la posibilidad de pago y hacer recomendaciones en cuanto al tipo y estructura adecuados de las operaciones crediticias, a la luz de las obligaciones del cliente y de los riesgos percibidos, con el propósito de maximizar su rendimiento (González, 2011, p. 132)

El objetivo de la compañía es obtener utilidades; y por ende, se debe analizar el proceso de concesión de créditos, siempre y cuando se implementen políticas crediticias manteniendo un estricto control en cuanto al área de crédito y la administración de las cuentas por cobrar.

2.2.11. Metodología para determinar la exposición del riesgo de liquidez.

Al referirnos del Riesgo de Liquidez, las entidades de intermediación financiera deben llevar a cabo de realizar el estudio del vencimiento de sus

activos, pasivos y operaciones contingentes, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera (Chiriboga, 2011, p. 101). Las sociedades de intermediación financiera deberán establecer los indicadores de liquidez siguientes:

- ◆ Prueba ácida y razones de liquidez ajustadas
- ◆ Posición de liquidez
- ◆ Brecha o Gap de vencimiento.

2.2.12. Factores que afectan la precisión del pronóstico de ventas.

Muchos factores influyen la precisión del pronóstico de ventas. A continuación se analizarán cuatro de estos: la economía, las condiciones de la industria, la competencia y la tecnología.

- ✚ Economía en general.- si la economía entra en recesión, se modificarán los patrones de ahorro y gasto de los consumidores.
- ✚ Condiciones de la industria.- es posible que la economía en general es saludable pero que en la industria en particular se encuentre en recesión.
- ✚ Acciones de los competidores.- todas las compañías pasan por dificultades para evitar que la información de sus planes pase a manos de la competencia.
- ✚ Desarrollo tecnológico.- puede influir mucho en la calidad del pronóstico de ventas. Como lo señala (Emery, 2000, pp. 90-92).

En cuanto a lo anteriormente dicho se dice que debido a estos factores se analizará la precisión del pronóstico de ventas, logrando una ventaja de mayor seguridad y optimizando las áreas vinculadas con las ventas de la empresa de una forma eficiente y adecuada.

2.2.12. Lineamientos para La toma de decisiones en el control Y administración de las cuentas por cobrar

Los principales aspectos en el control y en la administración de las cuentas por cobrar, más un plan de acción, son como se describe a continuación:

Aspectos:

- Otorgar crédito únicamente a los clientes que tengan las mayores probabilidades de pagar.
- Separar las funciones de manejo de efectivo, otorgamiento de crédito y contabilidad, para evitar el robo potencial por parte de empleados que manejan el efectivo cobrado a los clientes.
- Promover la cobranza a los clientes para maximizar el flujo de efectivo.

Acción:

- Hacer una verificación de crédito sobre los clientes.
 - Diseñar el sistema de control interno, de tal modo que se separen las responsabilidades.
 - Mantener una estrecha vigilancia sobre los cobros de los clientes.
- Especifica (Ettinger, 2011)

Es necesario prepara informes para tener debidamente notificadas tanto a la alta directiva como a la gerencia de ventas. El departamento financiero de una empresa necesita conocer los resultados de la cobranza, principalmente desde dos puntos de vista: el de flujo de fondos y el de efectivo de dicho flujo en el presupuesto de caja. La mayoría de las empresas, independientemente de su tamaño, trataran de establecer un presupuesto anual de operaciones.

2.3.- REFERENTES EMPÍRICOS

2.3.1. Antigüedad de saldos en las cuentas por cobrar.

Para llevar a cabo un análisis por antigüedad de saldos se efectúa clasificando los saldos a cargo de los clientes llevando consigo un adecuado control, por antigüedad de su vencimiento, pudiendo ampliar o restringir, de acuerdo a las necesidades que lleva a cabo la entidad.

Ejemplo 1. La empresa Galauto S.A. tiene los siguientes detalles al realizar la antigüedad de saldos en las cuentas por cobrar:

Tabla 1 Antigüedad de las cuentas por cobrar Galauto S.A.

Mes de las ventas 2012	Antigüedad de las cuentas (días)	Importe US\$	% de cuenta vencida
Agosto	1-30	542,885.95	62.50
Julio	31-60	8,703.79	1.00
Junio	61-90	317,065.84	36.50
		\$ 868,655.58	100.00

Fuente: (Montaño, 2011, p. 55)

Autor: Mónica Avelino

Al analizar si los términos normales de crédito son de 30 días, hay algo mal en la recuperación de cartera porque el 100% de las cuentas están vencidas y 37% se sitúan dentro de un periodo d 61-90 días.

Para garantizar un buen trabajo de cobranza y un adecuado control de las cuentas por cobrar de los clientes, debe llevarse un estricto registro de aquellas cuentas que han permanecido insolutas excediendo las condiciones normales de venta ya están vencidas.

2.3.2. Métodos para calcular la provisión por cuentas incobrables.

✚ Método de las Provisiones:

- ✓ Porcentaje sobre las ventas
- ✓ Porcentaje de Cuentas por Cobrar

✚ Método Directo:

- ✓ Cancelación Directa

a) Aplicación del método de estimación mediante un porcentaje de ventas.

Este método estima las pérdidas por cuentas incobrables que consiste en estimar un porcentaje y multiplicar por el total de las ventas a crédito del ejercicio económico, dando como resultado el valor de la provisión.

Tabla 2 Método de Porcentaje de Ventas

Método porcentaje ventas a crédito	
Ventas a crédito	XXXXX
(*) %estimado	X%
(=) Valor provisión anual	XXXXX
(/) 12	12
(=) Valor provisión mensual	XXXX

Fuente: (Dominguez, 2010, pp. 16-18)

Autor: Mónica Avelino

◆ **Fórmula para determinar el porcentaje de provisión**

$$\% \text{ Provisión} = \frac{\text{Acumulación provisión ctas. incobrables}}{\text{Vtas. a crédito acumuladas hasta el año anterior}} \times 100$$

Ejemplo 2. La empresa Compuplan S.A. presenta la siguiente información correspondiente a los últimos ejercicios económicos transcurridos:

Tabla 3 Ventas a crédito de la empresa Compuplan S.A.

Año	Ventas a crédito	Prov. ctas. incobrables
2004	4000	500
2005	5000	700
2006	7000	900
2007	9000	800
2008	8000	750
	33000	3650

Fuente: (Dominguez, 2010, págs. 16-18)

Autor: Mónica Avelino

En análisis para el año 2009 las ventas a crédito son \$10.000.

$$\% \text{ PROVISIÓN} = \frac{3.650}{33.000} = 11.06 \%$$

Para la solución de acuerdo al método de porcentaje de ventas a crédito tenemos el siguiente resultado:

• Ventas a crédito año 2009	10.000
• % Provisión	11.06
• Total Prov. Anual	<u>1106</u>
Total Prov. Mensual	92.17

Para su respectivo análisis se estima que el gasto de cuentas incobrables en base a su porcentaje, al total de las ventas y que generalmente son sobre ventas a crédito se consideran incobrables. Si lo perdido es mayor que lo estimado, el saldo de la cuenta provisión en cuentas incobrables es deudor es decir una subestimación.

b) Aplicación del Método de Estimación mediante un porcentaje de Cuentas por Cobrar.

Con el Método de Porcentaje de Cuentas por Cobrar, las adiciones a dicha estimación se calculan para obtener un saldo final conveniente en la cuenta de estimación.

Ejemplo 3. Almagro s.a. presenta la siguiente información para determinar el método de estimación mediante un porcentaje de cuentas por cobrar:

Tabla 4 Método de estimación mediante un porcentaje de cuentas por cobrar de la empresa Almagro S.A.

	Cuentas por Cobrar al final del año	Cuentas malas consideradas incobrables y canceladas
2001	100.000,00	3.500,00
2002	80.000,00	2.450,00
2003	90.000,00	2.550,00
2004	110.000,00	4.100,00
2005	120.000,00	5.600,00
2006	112.000,00	2.200,00
Total de seis años	<u>612.000,00</u>	20.400,00
Promedio(dividir entre 6)	<u>102.000,00</u>	<u>3.400,00</u>
Porcentaje promedio no cobrado = $3,400 / 102,000 = 3.33\%$		

Fuente: (Horngren, 2010)

Autor: Mónica Avelino

Al final de 2007, suponga que el saldo de las cuentas por cobrar es de \$115,000. La adición de 2007 a la estimación para cuentas incobrables se calcula de la siguiente manera:

1. Se divide las pérdidas promedio de \$3,400 por cuentas incobrables entre el promedio de las cuentas finales por cobrar de \$102,000, calculando el porcentaje histórico promedio de 3.33% de cuentas por cobrar.
2. Aplicando el porcentaje del paso 1 al saldo final de cuentas por cobrar correspondiente a 2007, para determinar el saldo final que deberá figurar en la cuenta de estimación al terminar el año: $3.33\% \times \$115,000$ de cuentas por cobrar al final de 2007 es igual a \$3,830.
3. El asiento de ajuste para obtener el importe correcto de la estimación que se calculó en el paso 2. Los libros muestran un saldo acreedor de \$700 en la cuenta de estimación al final de 2007. Después, el asiento de ajuste correspondiente a 2007 es $\$3,830 - \700 , es decir, \$3,130, el cual se registrará en el gasto por cuentas incobrables. El asiento del diario es:

Gasto por cuentas incobrables.....	\$	3.130,00
Estimación para cuentas incobrables.....		\$ 3.130,00

Para su respectivo análisis este método es más científico, porque va a analizar la probabilidad de incobrable.

c) Aplicación al método de cancelación directa

Es un método para contabilizar las cuentas incobrables de una entidad pequeña que no sea pública. En este método no se utiliza la provisión para cuentas incobrables al registrar el gasto con base a una estimación.

Ejemplo 4 La empresa ABC S.A. el próximo año, 2002, la tienda identifica a Méndez y Montero como clientes que no van a pagar. Cuando hay muy pocas probabilidades de cobrar a ciertos clientes, el monto de las cuentas en cuestión se reconocerá como gasto por cuentas incobrables:

Tabla 5 Método de cancelación directa de la empresa ABC S.A.

Cuentas	Cancelación directa aplicada correctamente	
	2002	2001
Ingresos por ventas	\$ 100.000,00	\$ -
Gasto por cuentas incobrables	\$ 2.000,00	\$ -

Fuente: (Hornngren, 2010, p. 614)

Autor: Mónica Avelino

Los principales argumentos en favor del método de cancelación directa están basados en consideraciones de costo-beneficio y en la capitalización. En lo esencial, se trata de un procedimiento simple y muy económico.

2.3.3. Indicadores de liquidez o Solvencia

Liquidez o solvencia es la capacidad de los activos para convertirse en dinero en efectivo o en cualquiera de sus formas. Explica en su texto (Garza Rios, 2011)

Los principales indicadores que miden la liquidez o solvencia son:

- ✓ Capital de trabajo neto
- ✓ Índice corriente
- ✓ Prueba Ácida

2.3.3.1. Capital de Trabajo Neto

Hernandez (2013) Se refiere a los recursos a corto plazo que utiliza la empresa, así como el dinero que le queda a la organización para operar en el día a día. Este indicador deberá ser positivo, su fórmula es:

$$\text{Capital de Trabajo neto} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Ejemplo 5. La empresa Creciendo S.A. presenta el siguiente estado de situación financiera para determinar el capital de trabajo neto.

Tabla 6 Estado de situación financiera de la empresa Creciendo S.A.

Creciendo S.A.			
Estado de situación financiera- al 30 de Septiembre			
Activo Circulante		Pasivo Circulante	
Caja	20.000,00	Proveedores	125.000,00
Bancos	240.000,00	Documentos por pagar	45.000,00
Clientes	245.000,00	Acreedores diversos	10.000,00
Inventarios	275.000,00	Impuestos por pagar	20.000,00
Deudores Diversos	10.000,00	Total	200.000,00
	Total		
	790.000,00		
Activo Fijo		Pasivo Fijo	
Edificios	150.000,00	Acreedores hipotecarios	60.000,00
Equipo de Transporte	60.000,00	Total	60.000,00
	Total		
	210.000,00		
		Capital Contable	
		Capital Social	350.000,00
		Utilidades retenidas	390.000,00
		Total	740.000,00
Total de Activo	1.000.000,00	Total de Pasivo y Capital	1.000.000,00

Fuente: (Dominguez, 2010, p. 66)

Autor: Mónica Avelino

$$\begin{array}{r}
 \text{Capital de trabajo} = \quad - \quad 790.000,00 \\
 \quad \quad \quad \quad \quad \quad \quad \quad 200.000,00 \\
 \hline
 \quad \quad \quad \quad \quad \quad \quad \quad 590.000,00
 \end{array}$$

El resultado nos está indicando la capacidad económica con la que cuenta la organización para responder obligaciones con terceros.

- ✓ Por lo general es positivo.
- ✓ Determina la capacidad que posee una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus operaciones en el corto plazo.

2.3.3.2. Índice corriente

Según establece (Ladera, 2012) Capacidad de la empresa para pagar los pasivos corrientes con los activos corrientes, su fórmula es:

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

Ejemplo 6. La empresa Creciendo S.A. de acuerdo al caso anterior podemos determinar el índice corriente de la empresa.

$$\text{Índice corriente} = \frac{790.000,00}{200.000,00} = 3,95$$

El análisis aplicado al índice corriente es que debe ser mayor a 1, pues este representa la capacidad que puede tener una empresa para atender sus obligaciones financieras de corto plazo.

2.3.3.4. Prueba ácida.

Forma parte de las disposiciones que tiene dicha entidad para cubrir las obligaciones a corto plazo de manera rápida sin tener que recurrir a la venta o a la realización de los inventarios.

Su fórmula es:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ejemplo 7. La empresa Creciendo S.A. de acuerdo al caso anterior podemos determinar la siguiente prueba ácida.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{790.000,00 - 275.000,00}{200.000,00}$$

$$2,575$$

Analizando el ejemplo significa que por cada \$ que debe la empresa tiene \$ 2,575 disponibles para pagarlo, y si el resultado es inferior a 1 no significa necesariamente un resultado negativo, puesto que existen muchas variables más que inciden en la capacidad de pago real de una empresa.

2.3.4. Ratios de liquidez a corto plazo.

Los ratios de solvencia corto plazo muestran la capacidad que tiene la empresa para dar respuestas sus compromisos financieros a corto. Entre los ratios a corto plazo tenemos:

- Liquidez general
- De tesorería
- Test ácido

2.3.4.1. Ratios de liquidez general.

Este ratio de Liquidez General efectúa el grado de disposición de la entidad para llegar a conocer las deudas a corto plazo con aquellos activos que se transforman en tesorería en el mismo periodo de tiempo. Lo sustenta en su obra (Morales, 2014, p. 95)

Su fórmula es:

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo Corriente (AC)}}{\text{Pasivo Corriente (PC)}}$$

El resultado de este ratio está alrededor de **1 y 1,5** para que la empresa no tenga dificultades de liquidez.

En conclusión:

- a. Si el ratio es inferior a 1 significa que la entidad tiene problemas para atender sus deudas a corto plazo, ya que las responsabilidades a corto plazo que forman el pasivo corriente no pueden ser cubiertas con los recursos del activo corriente, porque es inferior ($AC < PC$).
- b. Siendo el ratio muy elevado ($AC > PC$), puede significar que la entidad no está usando sus activos corrientes y por lo tanto se están por muy debajo de sus posibilidades.
- c. Si el ratio es igual a 1 ($AC = PC$), al final se llega que dicha entidad puede observar todos sus pagos, porque los recursos a corto plazo pueden establecer todas las obligaciones a corto plazo.

2.3.4.2. Ratio de tesorería.

A este ratio también se lo denomina, Disponibilidad Inmediata, muestra aquella parte de los activos de corto plazo cuya efectucción en líquido es inmediata, con el fin de observar las obligaciones de corto plazo de la empresa. Especifica en su libro (Prieto, 2011, pág. 96)

Su fórmula es la siguiente:

IFT: Inversiones Financieras Temporales con periodo de liquidación.

$$\text{Disponibilidad inmediata} = \frac{\text{IFT} + \text{Tesorería}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Su análisis puede estar alrededor de **1**, aunque grandes cambios en el mismo a lo largo de un estado económico-financiero no significa que la empresa este obteniendo grandes riesgos. Es prudente que este valor no esté por debajo de 0,2 lo que significaría que la empresa tiene liquidez insuficiente.

2.3.4.3. Test ácido.

Este ratio, denominado también Distancia a la Suspensión de pagos, determina la cantidad de activos de corto plazo que están disponibles en la empresa para atender sus obligaciones a corto, pero sin tener en cuenta en dichos activos las partidas correspondientes a las existencias.

Su fórmula es:

$$\text{Test ácido} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

En conclusión su valor óptimo está entre 0,2 y 0,3. Si este es muy elevado, es señal de que la empresa puede que esté utilizando los recursos de tesorería muy por debajo de sus posibilidades reales. Por otro lado, si su valor es reducido, significa que la empresa no tendrá liquidez suficiente para atender los pagos de sus deudas a corto plazo.

Ejemplo 8. La empresa Sol S.A. quiere realizar un análisis de su liquidez a corto plazo con la información de su estado de situación financiera del periodo económico.

Tabla 7 Estado de situación financiera de la empresa Sol S.A.

Activo	X2	X1	Pasivo y patrimonio neto	X2	X1
Inmovilizado	1.360,00	1.350,00	Fondos propios	900,00	810,00
Existencias	640,00	530,00	Deudas a L.P.	850,00	800,00
Clientes	490,00	430,00	Deudas a C.P.	<u>840,00</u>	<u>780,00</u>
Tesorería	<u>100,00</u>	<u>80,00</u>			
Total	2.590,00	2.390,00	Total	2.590,00	2.390,00

Fuente: (Dominguez, 2010, pp. 16-18)

Autor: Mónica Avelino

Solución: Para realizar este análisis la empresa utilizará los ratios de liquidez a corto plazo y obtendrá sus conclusiones finales.

Tabla 8 Ratios de liquidez a corto plazo de la empresa Sol S.A.

	X2		X1	
Liquidez general =	$\frac{1.230,00}{840,00}$	= 1,46	$\frac{1.040,00}{780,00}$	= 1,33
Tesorería =	$\frac{100,00}{840,00}$	= 0,12	$\frac{80,00}{780,00}$	= 0,10
Test ácido =	$\frac{590,00}{840,00}$	= 0,70	$\frac{510,00}{780,00}$	= 0,65

Fuente: (Dominguez, 2010, pp. 16-18)

Autor: Mónica Avelino

En análisis, la situación de la empresa en el corto plazo podemos decir que ha mejorado de acuerdo a los años señalados establecidos mediante los ratios correspondientes.

2.3.5. Ratios de liquidez a largo plazo o solvencia

Al considerar los ratios de liquidez a largo plazo, se relacionan las partidas que incluyen masas patrimoniales de largo plazo y que nos informan de la garantía que ofrece la empresa frente a terceros y del endeudamiento total, desglosándose en corto y largo. Podemos aclarar los siguientes ratios:

- De solvencia
- De cobertura
- De autofinanciación

2.3.5.1. Ratio de solvencia.

Este ratio relaciona la totalidad del activo del balance con las deudas contraídas con terceros.

Su fórmula es:

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{AC} + \text{ANC}}{\text{PC} + \text{PNC}}$$

2.3.5.2. Ratio de Cobertura.

Este ratio indica la medida del número de veces que una empresa podría hacer los pagos de intereses de su deuda con las ganancias generadas antes de intereses e impuestos. Cuanto menor sea el ratio de cobertura de interés, mayor será la carga de deuda de la empresa y mayor será la posibilidad de quiebra o incumplimiento.

Su fórmula es:

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Deudas a Lp}}{\text{Inmovilizado}}$$

2.3.5.3. Ratio de autofinanciación.

El ratio de autofinanciación es la parte del flujo de caja que se reinvierte en la propia empresa. Cuanto mayor sea la autofinanciación significa que la empresa tiene una mayor independencia financiera respecto a terceros (propietarios, acreedores, bancos...)

Su fórmula es:

$$\text{Autofinanciación} = \frac{\text{Fondos propios}}{\text{Total de Activos}}$$

Ejemplo 9. La empresa Sol S.A. desea complementar su análisis de la liquidez realizando la misma a largo plazo, a través de los ratios correspondientes:

Tabla 9 Ratios de liquidez a largo plazo de la empresa Sol S.A.

	<i>X2</i>	<i>X1</i>
Solvencia =	$\frac{2.590,00}{1.690,00} = 1,53$	$\frac{2.390,00}{1.580,00} = 1,51$
Cobertura =	$\frac{1.750,00}{1.360,00} = 1,29$	$\frac{1.610,00}{1.350,00} = 1,19$
Autofinanciación=	$\frac{900,00}{2.590,00} = 0,35$	$\frac{810,00}{2.390,00} = 0,34$

Fuente: (Dominguez, 2010, pp. 16-18)

Autor: Mónica Avelino

En conclusión: El dato significativo que se obtiene es que la empresa tiene un fondo de maniobra positivo, ya que su activo no corriente es menor que su patrimonio neto y pasivo no corriente.

Las líneas de crédito y cupo de endeudamiento, se realizan con base a la planeación y seguimiento constante del flujo de caja operacional. La Compañía realiza estrictamente los pagos de capital e intereses y mantiene su calidad crediticia frente al sector financiero, lo cual le permite acceder a tasas de mercado más favorables.

2.4.- Marco Conceptual

El presente trabajo de investigación enmarca las bases teóricas en las que en base a una terminología empleada será de fácil comprensión nuestro proyecto.

- Confabulación. Dos personas o más pueden colaborar o ponerse de acuerdo para quebrar o evadir los controles.
- Costo vs. Beneficio. Los recursos son limitados. Los gerentes aceptan correctamente un grado de riesgo cuando el costo del control de ese riesgo excede el beneficio.
- Créditos al consumidor. El que una empresa concede a su clientela al entregarle productos o servicios a cambio de recibir su valor, con o sin interés pactado u oculto, en fecha futura.
- Crédito bancario. En base a una institución bancaria es una empresa creada para comerciar el crédito. En relación con el crédito de inversión el crédito bancario se determina por su corta duración.
- Descuento otorgado. Es la reducción porcentual en el precio de venta de un bien o servicio como un incentivo para el comprador.
- Fracasos. La gente que tiene la responsabilidad de los controles puede no realizarlos en forma eficiente.
- Impuestos a favor. Representa saldos a favor de la empresa por pagos en exceso.
- Morosidad. Es aquella persona que no ha cumplido con una obligación a su vencimiento.
- Superávit de tesorería. Puede indicar que la empresa está infrautilizando algunos elementos el activo corriente. Un posible destino de este superávit podría destinarse a la disminución de deudas.

2.5.- Marco Legal

El presente trabajo de investigación utilizaremos las siguientes bases legales, empleadas dentro del campo de acción, derivados en los ámbitos tributarios, laboral, gubernamental, cooperativismo, etc.

2.5.1.- Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

Art. 10 LRTI, 28 RALRTI.- Sobre la deducibilidad de los créditos incobrables

Se derogaron las condiciones previstas en el numeral 11) del Art. 10 de la LRTI que debían cumplir créditos incobrables para que procediera su eliminación con cargo a la provisión creada para tal fin. En todo caso, ese sentido, la reforma reglamentaria del 31 de diciembre de 2014 señala que los créditos incobrables para su eliminación, deberán cumplir al menos una de las siguientes condiciones:

- a) Haber constado como tales al menos dos años en la contabilidad,
- b) Haber transcurrido al menos tres años desde el vencimiento para el pago.
- c) Haber prescrito la acción para el cobro.
- d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor,
- e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

Las reformas reglamentarias aclaran que estas nuevas disposiciones aplican para los créditos que se hayan otorgado a partir del 1 de enero de 2015, lo que quiere decir que, para los créditos otorgados con anterioridad se debería seguir observando las disposiciones del derogado numeral 11) del Art. 10 de la LRTI; lo cual viene a constituir una excepción al principio de legalidad, pues la ley debe causar efectos únicamente mientras se encuentra vigente y no después de que ya

ha sido derogada. (Ver Anexo N°1 Resumen Cuentas Incobrables, Reglamento LRTI)

En análisis las funciones administrativas serán realizadas tanto por el personal de jefatura, en las funciones de gestión, como por el operativo el cual tiene la función de brindar soporte al área comercial. Mediante la correcta ejecución de sus funciones permitirá el mejor desenvolvimiento del negocio, ya sea mediante las labores de cumplimiento con las entidades legales y regulatorias.

2.5.2.- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros de las compañías se preparan y presenta a entidades reguladoras u otros usuarios externos de todo el mundo, que deseen conocer la situación actual de una compañía, regidos bajo un conjunto de normas. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han venido sufriendo cambios constantes, con el objeto de armonizar y favorecer y responder a las necesidades de la globalización, con el único objetivo de que la información financiera presentada por las compañías pueda ser comparable.

A continuación mencionaremos brevemente las normas que se relacionan al tema de la investigación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros dispone las imposiciones para la clasificación y medición de los activos financieros y pasivos financieros, y contratos híbridos.

Reconocimiento y medición inicial: Una compañía puede reconocer un activo financiero o un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, se transforme en parte de las cláusulas contractuales del instrumento. En el reconocimiento inicial, una compañía evaluará un activo financiero o pasivo financiero, por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero

o un pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o pasivo financiero.

Activos financieros – clasificación, reclasificación y medición posterior Se reconoce por primera vez un activo financiero, lo clasificará en base al tipo o modelo del negocio.

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

- (a) El activo se salvaguarda dentro de un modelo de negocio cuyo principal objetivo es mantener los activos para conseguir los flujos de efectivo contractuales.
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cancelaciones del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se calcule al costo amortizado.

NIC 36 Deterioro Del Valor De Los Activos

De acuerdo a la norma su objeto es establecer los procedimientos que una compañía aplicará para asegurarse de que sus activos están correctamente contabilizados, el mismo que no sea superior a su monto recuperable. Un activo se contabilizará por encima de su monto recuperable cuando su valor en libros exceda al monto que se va a recuperar del mismo a través de su uso o de su venta.

En ese caso, el activo se presentaría como deteriorado, y la Norma exige que las compañías registre una pérdida por deterioro del valor de ese activo. En la

NIIF se especifica cuándo la compañía revertirá la pérdida por deterioro, y la información a revelar Identificación de un activo que podría estar deteriorado.

La compañía debe evaluar, al término de cada período sobre el que informa, si existe algún indicativo de deterioro del valor de algún activo. En caso de existir se estimará el monto recuperable. Si estuviera algún indicio del deterioro del valor de un activo, el monto recuperable se estimará el activo individualmente considerado. Si no fuera posible evaluar el monto recuperable del activo individual, la compañía determinará el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que el activo pertenece.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el resultado del período. Una pérdida por deterioro se revierte si dicha reversión puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro.

El deterioro del valor de un activo financiero medido al costo amortizado se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de su estimado de flujos de caja futuros descontados a la tasa de interés efectiva original.
(Ver Anexo N°2 Resumen de NIC-NIIF)

En análisis las principales funciones que se efectúan dentro del área administrativa y financiera serán de planeación, organización, ejecución, y control mediante las NIIF encontraremos la generación de efectivo, creando un flujo debidamente adecuado de dinero que facilite, financiar las operaciones, cancelar los pasivos a su vencimiento, en el caso de excedentes la ejecución de inversiones temporales y retribuir a los dueños un rendimiento satisfactorio.

CAPITULO III MARCO METODOLÓGICO

La metodología de la investigación nos indica el medio más adecuado para realizar un trabajo investigativo, orientado a entender, manejar, y enriquecer los procedimientos teóricos y empíricos de las ciencias, evitando subjetividad, dogmatismo, impresionismo y estereotipos.

3.1. Métodos a Utilizar.

3.1.1. Inductivo: Según (Ramírez, 2011) Es un proceso analítico-sistemático que se basa del estudio de leyes y principios que sucede con casos particulares para llegar a conclusiones generales. Utiliza el razonamiento para obtener conclusiones que parten de hechos particulares aceptados como válidos, para llegar a conclusiones cuya aplicación sea de carácter general.

Este método lo implementaremos en fenómenos presentados en lo referente a las cuentas por cobrar, con el propósito de evaluar y establecer los factores que permitan mejorar la liquidez que existe en la empresa.

3.1.2. Deductivo: Este método se desarrolla a través de la teoría establecida de lo particular a lo general, es decir, con las informaciones necesarias y la presentación de datos obtenidos. (Fierro, 2011, p. 12) Basada en una estrategia de recolección de datos, se podrá obtener cuáles son las dificultades por lo que la empresa obtiene liquidez.

Lo implementaremos cuando se realice el análisis y evaluación de las Cuentas por Cobrar, a través de la cual lograremos la idea particular o hipótesis, por medio de la cual nos facilitará actualizando las políticas y procedimientos para la optimización de los recursos y su incidencia en los estados financieros.

3.2. Fuentes de la información.

Utilizando fuentes de información primaria, se determinará la información existente de la empresa a través de anexos, balances, reportes y todo aquello que se relacione con las cuentas por cobrar de Adecar Cía. Ltda.

3.3. Tipo de Investigación

3.3.1. Descriptiva: "Es caracterizar algo, describirlo con propiedad por lo regular se recurre a medir alguna o varias de sus características. Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades importantes de cualquier fenómeno que sea sometido a análisis" (Cid, 2011, p. 33)

Es descriptiva porque se describen los hechos que se dan en el área de crédito y cobranzas, procediendo a clasificar los elementos que componen los activos exigibles del estado de situación financiera, los mismos que tienen un proceso para ser controlados, que inicia desde la base legal, principios y normas, organización del departamento de cartera y control de morosidad.

3.4. Enfoque de la Investigación

3.4.1 Cualitativo: Se enfoca en el proceso y significado de sus relaciones con el entorno, son de índole interpretativa. Su preocupación no es prioritariamente medir, sino cualificar y describir el fenómeno social a partir de rasgos determinantes, según sean percibidos por los elementos mismos que están dentro de la situación estudiada, como reseña (Bernal, 2010, p. 60)

Es cualitativo el enfoque que se usa en la investigación porque se trata de buscar un modelo que sirva de base para prevenir y recuperar la morosidad, juzgando los hechos históricos y la necesidad de aportar de mejor manera la determinación de responsabilidades en la utilización y control de la cartera.

3.5. Técnicas de Investigación

Las técnicas e instrumentos requeridos para la recolección de información son los que se detallan a continuación:

- Análisis de los informes contables, desde 2015.
- Observación directa de las cuentas por cobrar.
- Entrevista

3.5.1. La Observación Científica: La observación se utiliza fundamentalmente para obtener información primaria de los fenómenos que se investigan y para comprobar los planteamientos formulados en el trabajo.

Al determinar esta técnica, se evaluará las falencias presentadas en las cuales interviene la falta de liquidez de la empresa. Al observar esta técnica, se detallará el procedimiento de las ventas y el manejo del efectivo con la cual maneja la empresa.

3.5.2. La Entrevista: Está vinculada claramente con el investigador cuya finalidad es recibir una información verbal significativa (Sedder, Políticas de Credito, 2010, p. 48)

Teniendo en cuenta la elaboración del cuestionario con respuestas concretas a los objetivos planteados en la investigación, se diseñaron los instrumentos, cuyo objetivo que la de recopilar información sobre los conocimientos que el personal de la empresa posee para la realización de las tareas diarias y la consecución de los objetivos.

Es esencial considerar con el criterio de las personas involucradas en el tema, en las cuales son:

- ✓ Gerente General
- ✓ Contador
- ✓ Asistente de créditos y cobranzas

3.6. Población y Muestra.

3.6.1. Población. Conjunto de elementos que presentan una característica o coinciden comúnmente que es objeto de estudio (Cueva, 2012, p. 109).

La población será el conjunto de funcionarios y empleados que laboran dentro de la empresa Adecar Cía. Ltda. Razón por la cual se tendrá que obtener información a través de la falta de liquidez que existe y la situación actual por el que está pasando la empresa.

Es fundamental contar con la opinión de las personas involucradas, como parte de la población tenemos al gerente general, contador de la empresa; y con el apoyo de dos asistentes del Dpto. de Créditos y Cobranzas, conocer el manejo del efectivo que puede afectar a la liquidez de la empresa.

Tabla 10 Población de estudio

ÁREA	Nº PERSONAS
Gerente General	1
Contador	1
Dpto. Financiero	4
Dpto. Administrativo	4
Dpto. Contabilidad	2
Dpto. crédito	2
Dpto. Bodega	6
TOTAL	20

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

3.6.2. Muestra. En cuanto a la existencia, es probable determinar a la población, por lo que se elabora o selecciona una muestra y, desde luego, se espera que ese subgrupo sea un reflejo fiel de la población (Cueva, 2012). Dado

que la población es muy pequeña, la muestra es toda la población de la empresa relacionada con la investigación.

Tabla 11 Muestra de estudio.

TÉCNICA	PERSONAS	N° PERSONAS
Entrevista	Gerente general, Contador	2
Entrevista	Dpto. Créditos y Cobranzas	2

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

Se analiza la totalidad de elementos con el propósito de llegar resultados que valide la propuesta nos referimos a un población. Para el caso de la presente investigación la tabla 10 muestra el personal que actualmente trabaja en una entidad financiera que servirá como ejemplo para el estudio y sus clientes.

3.7. Instrumentos para la recolección de la Información

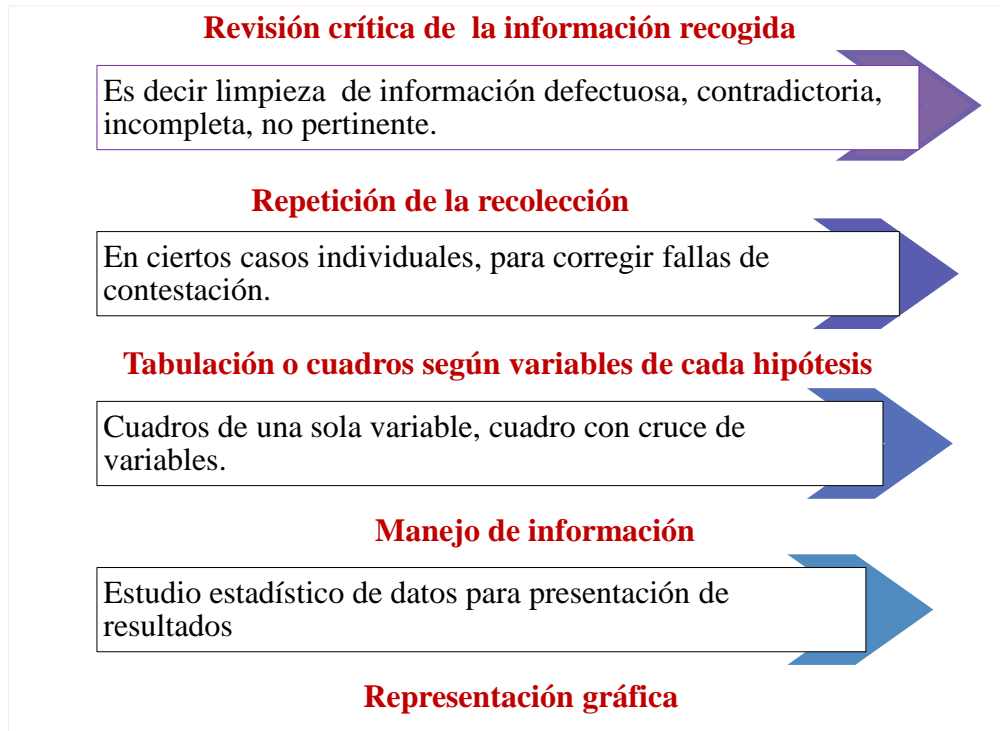
Como principal instrumento de investigación, es la directa pues se trabaja dentro de la empresa, además utilizamos toda la documentación contable, de procedimientos, guía internas, desde la fecha de la creación de la empresa.

Para efectos de evaluar las diferentes áreas entrevistamos al personal involucrado en el área financiera y contable a fin de tener elementos suficientes con el propósito de determinar el diagnóstico correspondiente y poder emitir nuestras conclusiones y recomendaciones.

3.8. Técnicas de Procesamientos y Análisis de Datos

Las técnicas que se utilizaran para procesar los datos son:

Figura: 4 Técnicas de Procesamientos y Análisis de Datos



Autor: Mónica Avelino

3.9. Preguntas para efectuar las respectivas entrevistas

1. ¿Usted elabora análisis comparativo de las cuentas por cobrar en cuanto al período anterior para indicar las causas de su incremento?
2. ¿Se detalla al departamento financiero sobre los niveles de morosidad que existe en los clientes dentro de la empresa para controlar la liquidez?
3. ¿Qué medidas se puede establecer para mejorar la liquidez de la empresa?
4. ¿Se considera las Cuentas por Cobrar según la antigüedad de sus saldos?

5. ¿Cómo podemos observar que las cuentas por cobrar vencidas se las designe incobrables?
6. ¿Todos los libros auxiliares de Cuentas a Cobrar son verídicos?
7. En el manejo del efectivo ¿Las políticas y procedimientos contables dentro de la empresa de acuerdo al área están bien definidas y claras?
8. ¿Usted tiene ordenada de forma segura todo el procedimiento y los documentos de los clientes para minimizar el riesgo de la liquidez de la empresa?
9. ¿Cree Usted que la empresa cuenta con los mecanismos necesarios para conceder créditos a sus clientes?
10. ¿Cree usted que la empresa debe tener un plan de políticas de Créditos y Cobranzas para controlar la falta de liquidez?
11. ¿En cuanto a las entradas en efectivo estas son analizadas y conciliadas para verificar su constancia en el registro contable?
12. ¿Existe una estimación contable para las Cuentas por Cobrar que sustenta la compañía en sus estados financieros?

Guía de Observación.

Se debe observar todos los resultados que se lleva a cabo en los estados financieros, dando a conocer cuál es el principal problema que afronta la empresa, determinando todo el proceso que se obtiene en cuanto a la liquidez. La observación se utiliza fundamentalmente para obtener información primaria de los fenómenos que se investigan y para comprobar los planteamientos formulados en el trabajo.

Tabla 12 Guía de Observación Directa Contable

ESTADOS FINANCIEROS	CUENTAS A OBSERVAR.
Estado de situación inicial	Para la empresa sería importante que se considere un aumento de capital, para ratificar el compromiso de los socios y para mantener la solidez de la compañía.
Estado de Flujo de Efectivo	Presenta resultados de flujo operativo positivo, en cuanto al flujo de inversión se realizó menores inversiones de las previstas en propiedad, planta y equipo logrando generar redito positivo para cubrir el pago del capital.
Estado de Resultados	La empresa refleja una constante capacidad para generar flujos provenientes de la operación del negocio, gracias a un manejo adecuado y eficiente de sus márgenes, costos y gastos.
Estado de Cambios en el Patrimonio	Indica que las obligaciones financieras están garantizadas con prenda comercial con reserva de dominio e hipotecas sobre bienes muebles, solares, maquinarias, así como con cartas de crédito.
Notas explicativas	Al efectuar el cierre de dicho periodo se realiza un análisis respectivo para saber la situación económica-financiera por la cual atraviesa la empresa.
Conclusión:	Refleja los esfuerzos de la empresa por superar los rendimientos y recuperarse, los resultados se concentran en su fuerza de ventas así como el manejo eficiente de los costos y gastos en los que incurre para su funcionamiento integral.

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

3.10. Resultados y discusión de las entrevistas.

Resultados y discusión

La calidad de las cuentas por cobrar, es la situación económica que operan los clientes de la empresa, y que afectan su capacidad para cumplir sus compromisos adquiridos con la compañía.

En cuanto al resultado de las entrevistas realizadas, la empresa no mantiene una adecuada recuperación en la cobranza de las Cuentas por Cobrar, así como una adecuada política y procedimiento, podría ocasionar cartera vencida e incobrabilidad, determinando un riesgo de deterioro de cartera y a su vez un riesgo para el activo que respalda la actual emisión.

La insuficiencia en lo que es la liquidez se da porque no se llevan al 100% el procedimiento o desarrollo de la cobranza, de forma eficaz y eficiente. También pueden existir estos procedimientos realizados de manera regular y que a la vez pueden generar resultados regulares. Lo que si se podría ocasionar, y de hecho lo es, la morosidad en que pueden caer los clientes, que generalmente son los préstamos, almacén-clientes.

La falta de condiciones apropiadas para permanecer íntegras las características de los materiales y productos en la que se encuentren almacenadas en inventario, podría afectar su competencia de realización disminuyendo su valor. Las perspectivas económicas del país se ven influenciadas favorables, por lo que podría perjudicar los resultados de la compañía.

En la actualidad, la empresa no dispone con todos los sistemas necesarios, pero que a su vez se pueden implementar para que no perjudique en este caso la liquidez de la empresa. El mayor problema está dado a que no cuenta con los mecanismos necesarios que no se lleva de una manera eficaz y eficiente, esto incide en la recuperación de la cartera.


El nivel de inventario podría verse afectado por posibles restricciones gubernamentales en cuanto a fijación limitación o fijación de cupos de importación, que impidan a la compañía continuar su normal proceso productivo. Como una ventaja de esto, sería mantener una rotación de inventarios adecuada, con la revisión de vencimiento de cartera como política diaria, disminución de pagos en efectivo.

En cuanto a las políticas de la empresa, se están llevando de manera deficiente, lo cual genera ciertas deficiencias en el proceso contable, lo cual produce problemas de liquidez, esto es que no se lleva a cabo un correcto manejo en las políticas de control.

Por otro lado, al conservar la liquidez por la cual atraviesa la empresa en sus operaciones, es mantener un sistema de recuperación de cartera y cobranzas; de modo que la cartera se mantenga operativa, dispersa, y no vencida, mientras que al referirnos a los inventarios, de igual forma estos también representarían un nivel bajo para ser liquidados, por lo que su liquidación podría sujetarse a que la empresa este normalmente controlando, y de que los activos no hayan caído en obsolescencia.

3.11. Estados financieros de ADECAR CÍA. LTDA 2014-2015

**Tabla 13 Estado de Pérdidas y Ganancias Adecar Cía. Ltda.
2014-2015**

 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL COMPARATIVO EMPRESA ADECAR CÍA. LTDA Año 2014-2015		
	2015	2014
INGRESOS	\$ 875.032,00	\$ 794.564,00
Costo de ventas	(\$ 681.249,00)	(\$ 634.818,00)
Utilidad Bruta	<u>\$ 193.783,00</u>	<u>\$ 159.746,00</u>
Gastos de Ventas	(\$ 42.172,00)	(\$ 38.547,00)
Gastos de Administración	(\$ 61.229,00)	(\$ 57.471,00)
Utilidad Operacional	<u>\$ 90.382,00</u>	<u>\$ 63.728,00</u>
Ingresos Financieros	\$ 12.628,00	\$ 10913,00
Costos Financieros	(\$ 9.588,00)	(\$ 7.736,00)
Participación en las utilidades de asociadas	\$ 2.806,00	\$ 2.903,00
Diferencia en cambio	\$ 6.021,00	\$ 3.944,00
Ingresos de valor razonable de activos biológicos	\$ 55.077,00	\$ 10.188,00
Impuesto a la riqueza	(\$ 10.958,00)	\$ -
Participaciones no controladoras	(\$ 9.131,00)	(\$ 4.945,00)
Otros ingresos / gastos	(\$ 2.640,00)	\$ 878,00
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	<u>\$ 134.597,00</u>	<u>\$ 79.873,00</u>
Provisión para impuesto diferido	(\$ 5.035,00)	(\$ 15.602,00)
provisión para impuesto sobre la renta	(\$ 26.332,00)	(\$ 11.374,00)
UTILIDAD NETA	<u>\$ 103.230,00</u>	<u>\$ 52.897,00</u>

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

3.11.1. Análisis e Interpretación del Estado de Resultado de Adecar Cía. Ltda. Año 2014-2015

El Estado de Resultado de Adecar Cía. Ltda., ha sido preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, incluidas como anexo a los Decreto 3023 de 2013 de manera uniforme para los dos períodos presentados.

Al efectuar el análisis respectivo del Estado de Resultados comparativo del año 2014-2015 de la empresa Adecar Cía. Ltda., se obtuvo la siguiente información.

- **Ingresos**

A continuación se presenta un detalle de los ingresos de actividades ordinarias durante el período:

Tabla 14 Ingresos de Adecar Cía. Ltda.2014-2015

	2015	2014
Venta de bienes	856.038,00	783.292,00
Prestación de servicios	13.287,00	9.144,00
Intereses	724,00	873,00
Otros ingresos	4.983,00	1.255,00
Total de ingresos de actividades ordinarias	<u>875.032,00</u>	<u>794.564,00</u>

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

Las ventas de bienes corresponden a los ingresos del objeto social de la Compañía. Estos ingresos están netos de devoluciones, rebajas y descuentos los cuales ascienden a 875.032,00 en 2015 y 794.564,00 en 2014, lo cual la prestación de servicios corresponde al cobro de servicios prestados por personal de la empresa a compañías del grupo. Los ingresos de intereses son los cobrados a los clientes por mora. Los otros ingresos corresponden a ventas de madera y plántulas.

- **Costo De Ventas**

A continuación se detalla el costo de ventas por naturaleza durante el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Tabla 15 Costo De Ventas de Adecar Cía. Ltda.2014-2015

	2015	2014
Beneficios A Empleados	108.021,00	103.640,00
Materias primas y abastecimientos	290.008,00	268.812,00
Servicios públicos	71.909,00	61.147,00
Mantenimiento y reparaciones	56.798,00	55.183,00
Impuestos	7.873,00	7.441,00
Honorarios y consultoría	4.140,00	5.612,00
Depreciaciones	41.237,00	39.361,00
Arrendamientos	4.195,00	4.907,00
Seguros	3.019,00	2.734,00
Gastos de transporte	25.490,00	23.329,00
Gastos de viaje	1.479,00	1.617,00
Servicios generales	48.025,00	51.552,00
Otros costos	19.055,00	9.483,00
Total costo de venta	<u>681.249,00</u>	<u>634.818,00</u>

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

Los Costos de Ventas detallan un comportamiento semejante al de los ingresos, con ligeras variaciones. Por lo que en el 2015 representa un 79.97% de las ventas. El comportamiento de los costos de ventas en relación a los ingresos se da por el eficaz manejo de los precios de venta, de los precios en sus compras y de la precisión de márgenes por productos, lo cual concede a la empresa disponer en aprobar un aspecto en su margen bruto.

- **Gastos**

A continuación se detalla los gastos de administración y ventas por naturaleza durante el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Tabla 16 Gastos de Administración y Ventas de Adecar Cía. Ltda.2014-2015

	2015	2014
Beneficios A Empleados	41.060,00	41.391,00
Servicios	9.961,00	8.950,00
Fletes en ventas	29.179,00	27.975,00
Arrendamientos	4.220,00	3.099,00
Impuestos	87,00	77,00
Honorarios	5.104,00	5.659,00
Depreciaciones	158,00	17,00
Mantenimiento Y Reparaciones	4.496,00	2.630,00
Seguros	513,00	283,00
Gastos Legales	77,00	303,00
Contribuciones Y Afiliaciones	1.350,00	1.069,00
Gastos De Viaje	2.946,00	2.155,00
Provisión para deudores	1.028,00	528,00
Otros	3.222,00	2.938,00
Total Gastos de Operación	<u>103.401,00</u>	<u>96.018,00</u>

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

Los Gastos muestran dos comportamientos, el primero es decreciente, mientras que el segundo es creciente, lo cual estuvo influenciado primordialmente por la ligera recuperación de su utilidad operativa y el mayor registro de otros ingresos.

- **Ingresos y Gastos Financieros**

A continuación se detalla los ingresos y gastos financieros:

Tabla 17 Ingresos y Gastos Financieros de Adecar Cía. Ltda.2014-2015

	2015	2014
Ingresos Financieros		
Intereses	11.245,00	9.771,00
Dividendos	1.305,00	1.118,00
Otros menores	78,00	24,00
Subtotal Ingresos Financieros	<u>12.628,00</u>	<u>10.913,00</u>
Gastos Financieros		
Intereses	5.336,00	3.550,00
Comisiones	1.132,00	730,00
Costo financieros por pensiones de jubilación	3.105,00	3.437,00
Gastos Bancarios	15,00	19,00
Total	<u>9.588,00</u>	<u>7.736,00</u>

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

Los gastos por Intereses corresponden principalmente a los costos generados en las obligaciones financieras de la entidad durante los períodos descritos anteriormente. Los gastos por comisión corresponden principalmente a las comisiones bancarias generadas en los movimientos bancarios realizados durante el período informado.

- **Utilidad Neta**

La Utilidad Neta de la empresa, luego de venir creciendo en términos porcentuales progresivamente, para el año 2015 decreció un 0,69 puntos porcentuales por lo que refleja una frecuente condición para generar flujos provenientes de la operación del negocio.

En conclusión:

Al 31 de diciembre de 2015, el Estado de Resultado de la empresa Adecar Cía. Ltda. refleja los esfuerzos de la empresa por superar los rendimientos y recuperarse, lo resultados se concentran en su fuerza de ventas así como el eficiente de los costos y gastos en los que incurre para su funcionamiento integral, si continua manejándose de esta manera es bastante probable que la empresa alcance las cifras proyectadas para el año 2016.

**Tabla 18 Estado de Situación Financiera Adecar Cía. Ltda.
2014-2015**



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
EMPRESA ADECAR CÍA. LTDA.
2014 – 2015**

	2015	%	2014	%
<u>ACTIVOS</u>				
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalente de Efectivo	\$ 17.945,00	0,91	\$ 10.601,00	0,59
Inversiones	\$ 26.648,00	1,36	\$ 208.940,00	11,55
Cuentas por cobrar clientes	\$ 407.068,00	20,35	\$ 221.378,00	12,23
Inventarios	\$ 110.068,00	5,63	\$ 86.787,00	4,80
Activos biológico	\$ 30.128,00	1,54	\$ 25.113,00	1,39
Activo no corriente disponible para la venta	-	-	\$ 1.100,00	0,06
Total De Activos Corrientes	\$ 591.857,00		\$ 553.919,00	
Activos No Corrientes				
Otras cuenta por cobrar	\$ 3.224,00	0,16	\$ 3.208,00	0,18
Otro activo financiero	\$ 124,00	0,06	\$ 209,00	0,01
Inversión en asociada	\$ 69.463,00	3,56	\$ 66.657,00	3,68
Propiedad, planta y equipo	\$ 981.080,00	50,25	\$ 915.412,00	50,28
Activo biológico	\$ 925.870,00	47,42	\$ 256.692,00	14,18
Impuesto sobre la renta diferido activo	\$ 10.737,00	0,55	\$ 13.644,00	0,75
Total Activo no Corriente	\$ 1.360.498,00		\$ 1.255.822,00	
TOTAL DEL ACTIVO	<u>\$ 1.952.355,00</u>		<u>\$ 1.809.741,00</u>	
<u>PASIVOS</u>				
Pasivos Corrientes				
Préstamos	\$ 124.120,00	22,00	\$ 78.292,00	15,66
Cuentas por pagar comerciales	\$ 162.062,00	28,72	\$ 142.461,00	28,50
Pasivo por beneficio empleados	\$ 27.893,00	4,94	\$ 30.412,00	6,08
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 3.641,00	0,65	\$ 2.539,00	0,51
Provisiones	\$ 269,00	0,05	\$ 1.421,00	0,28
Total de Pasivos Corrientes	\$ 317.985,00		\$ 255.125,00	
Pasivo No Corrientes				
Pasivo por beneficio empleado	\$ 39.318,00	6,97	\$ 40.023,00	8,00
Impuesto sobre la renta diferido	\$ 206.828,00	36,67	\$ 204.700,00	40,95

Total Pasivo No Corriente	\$ 246.416,00		\$ 244.723,00	
TOTAL DE PASIVOS	\$ 564.131,00		\$ 499.848,00	
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital y reservas atribuibles a los accionistas				
Acciones ordinarias	\$ 56,00	0,004	\$ 56,00	0,004
Prim en colocación de acciones	\$ 50.369,00	3,63	\$ 50.369,00	3,63
Acciones en tesorería	(\$ 10.654,00)	0,77	(\$ 10.654,00)	0,77
Reservas	\$ 326.496,00	23,52	\$ 311.209,00	23,76
Resultados acumulados	\$ 923.393,00	66,52	\$ 870.303,00	66,44
Ori- pérdida actuarial	(\$ 1.774,00)	0,13	(\$ 502,00)	0,04
Participaciones no controladoras	\$ 100.338,00	7,23	\$ 89.112,00	6,80
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 1.388.224,00		\$ 1.309.893,00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>\$ 1.952.355,00</u>		<u>\$1.809.741,00</u>	

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

3.11.2. Interpretación del Estado de Situación Financiera de Adecar Cía. Ltda. Año 2015

El Estado de Situación Financiera de Adecar Cía. Ltda., del 2015, ha sido preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, incluidas como anexo a los Decreto 3023 de 2013 de manera uniforme para los dos períodos presentados.

- **Activos**

La distribución de los Activos es semejante mediante todos los ejercicios económicos analizados, pues son los Activos Corrientes los que históricamente realiza una importante porción de los activos totales, siendo los inventarios y las

Cuentas por Cobrar Clientes los más representativos. La falta del efectivo disponible afecta al patrimonio limitando el otorgamiento de créditos e interrumpir las actividades normales en la prestación de los servicios a la ciudadanía

➤ **Efectivo y Equivalentes de Efectivo.**

A continuación se detalla el efectivo y equivalente a efectivo al 31 de diciembre de 2014-2015:

Tabla 19 Efectivo y Equivalente de Efectivo 2014 – 2015.

Efectivo y Equivalente de Efectivo	2015	2014
Caja	701,00	503,00
Bancos	7.657,00	8.863,00
Total efectivo	<u>8.358,00</u>	<u>9.366,00</u>
Equivalente De Efectivo		
Inversiones de corto plazo	9.587,00	1.235,00
Total equivalentes de efectivo	9.587,00	1.235,00
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>17.945,00</u>	<u>10.601,00</u>

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

El efectivo y sus equivalentes incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, los cuales no presentan ninguna restricción y/o pignoración para su utilización. Dicho rubro representa efectivo disponible para ser utilizado dentro del giro normal de las actividades de la Compañía.

➤ **Cuentas por Cobrar.**

Para su efecto de la revisión de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014-2015 presenta los siguientes saldos:

Tabla 20 Cuentas por Cobrar Clientes 2014 – 2015

	2015	2014
Cuentas comerciales por cobrar	144.660,00	134.757,00
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	51.822,00	50.808,00
Anticipo a proveedores	8.066,00	11.617,00
Gastos pagados por anticipo	1.058,00	1.204,00
Saldo a favor de impuestos sobre la renta	6.278,00	14.290,00
Anticipos otros impuestos	664,00	567,00
Intereses por cobrar	2,00	8,00
Cuentas por cobrar a empleados	83.549,00	3.362,00
Otras cuentas por cobrar	110.968,00	4.765,00
Total cuentas por cobrar y préstamos corto plazo	<u>407.068,00</u>	<u>221.378,00</u>

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

Los saldos de las cuentas por cobrar han sido revisados buscando indicios de deterioro al finalizar cada período. Los saldos significativos son revisados de forma individual, mientras que los más pequeños se agrupan y evalúan colectivamente. Ejemplos de los factores considerados incluyen pruebas de dificultades financieras del cliente, incumplimientos de pagos o incumplimiento de contratos.

- **Cuentas por cobrar comerciales**

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales incluye la provisión por deterioro así:

Tabla 21 Cuentas por cobrar comerciales de Adecar Cía. Ltda.2014-2015

	2015	2014
Cuentas por cobrar a clientes	149.381,00	138.515,00
Provisión por deterioro	(4721,00)	(3.758,00)
Cuentas por cobrar comerciales netas	<u>144.660,00</u>	<u>134.757,00</u>

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se incluye en los gastos operacionales en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar que se consideran incobrables son generalmente eliminadas de las cuentas por cobrar contra la provisión por deterioro, cuando no existe expectativa de que generen una entrada de recursos de efectivo.

Las cuentas por cobrar comerciales que tienen menos de tres meses de mora generalmente no se consideran deterioradas al menos que exista evidencia específica de deterioro.

- **Inventarios**

Tabla 22 Inventarios de Adecar Cía. Ltda.2014-2015

	2015	2014
Materias primas	35.673,00	26.266,00
Suministros de producción	5.303,00	4.618,00
Productos en proceso	2.054,00	2.737,00
Productos terminados	11.314,00	9.277,00
Repuestos	55.652,00	43.765,00
Otros inventarios	72,00	124,00
Total inventarios	<u>110.068,00</u>	<u>86.787,00</u>

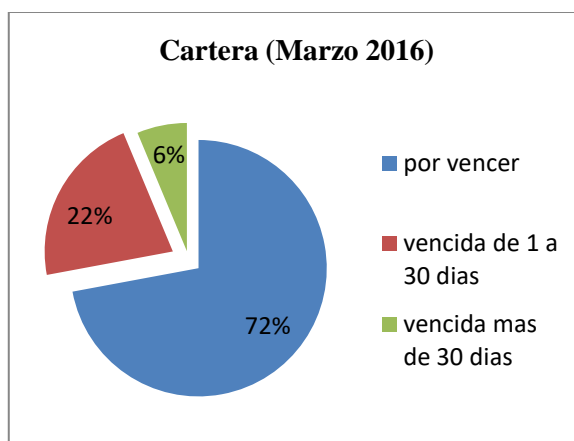
Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no presenta ninguna restricción y/o pignoración sobre sus inventarios.

La Compañía al finalizar cada período realizó un análisis del valor neto realizable de sus inventarios de bienes para la venta y no identificó la necesidad de ajustar sus activos debido a que el costo en libros era inferior al valor neto realizable.

Figura 5 Proyección de la cartera (Marzo 2016)



Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

Por otro lado, la proyección al 31 de marzo de 2016 la cartera por vencer de clientes de la compañía representa el 72,07% de la cartera total, mientras que el 27,93% representa la cartera vencida hasta 30 días, este comportamiento de la cartera es considerado como normal en el ámbito comercial. La cartera por vencer sumada la cartera a 30 días vencida totaliza el 93,70% del total de la cartera, evidenciando una buena calidad de la cartera (apenas el 6,30% de la cartera se la considera vencida pues pasa de 31 a más de 120 días)

- **Pasivos**

Las obligaciones financieras de la Compañía al cierre del 31 de diciembre de 2015 y 2014 cuyos pagos se han cumplido oportunamente no existiendo obligaciones en mora ni compromisos que se esperen refinanciar, como tampoco restricciones en el capital de trabajo ni al pago de dividendo.

A continuación se detallan las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Tabla 23 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas Por Pagar de Adecar Cía. Ltda.2014-2015

	2015	2014
Proveedores	105.462,00	93.867,00
Cuentas por pagar a partes relacionadas	35.956,00	28.845,00
Seguridad social	3.136,00	2.992,00
Impuestos por pagar diferentes del impuesto sobre la renta	8.833,00	6.376,00
Otras cuentas por pagar	8.675,00	10.381,00
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>162.062,00</u>	<u>142.461,00</u>

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

Los proveedores y cuentas por pagar representan obligaciones de la Compañía generadas por el recibo de prestación de servicios y por la adquisición de materias primas y otros suministros necesarios para el desarrollo del objeto social de la Compañía.

- **Patrimonio**

El Patrimonio de la empresa crece en términos monetarios registrando una suma de 40,23% de los activos. A esa misma el Patrimonio estuvo constituido principalmente por resultados acumulados, el cual financió el 34,04% de los activos, seguido por el Capital Social, que financió el 5,11% de los activos.

En conclusión

Para todos los ejercicios económicos analizados, la empresa presenta indicadores de liquidez superiores a la unidad, sin embargo este indicador viene de 1,75%. para la empresa sería importante que se considere un aumento del capital, para ratificar el compromiso de los socios y para mantener la solidez de la compañía.

3.12. Análisis Y Determinación Sobre Los Estados Financieros A Través De Los Indicadores Financieros

Mediante la siguiente tabla determinaremos los indicadores financieros tanto de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

Tabla 24 Indicadores financieros

FACTOR	INDICADORES	FÓRMULA
Liquidez	Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
Solvencia	Prueba ácida	$\frac{\text{Activo Corriente}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$
	Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
	Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
	Endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Fijo Neto}}$
	Apalancamiento	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
Gestión	Rotación de cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$
	Rotación de activo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}}$
	Rotación de ventas	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$
	Periodo medio de cobranza	$\frac{(\text{Cuentas por cobrar} \times 365)}{\text{Ventas}}$
	Impacto gastos de administración y ventas	$\frac{\text{Gastos administrativos y ventas}}{\text{Ventas}}$
	Impacto de la carga financiera	$\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$
Rentabilidad	Margen bruto	$\frac{\text{Ventas netas}-\text{costo de venta}}{\text{Ventas}}$
	Margen operacional	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$
	Rentabilidad neta de ventas	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Venta}}$

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

Ratios Financieros De Liquidez

Tabla 25 Liquidez Corriente De Adecar Cía. Ltda.

2014		
<u>Activo Corriente</u>	553.919,00	2,17
<u>Pasivo Corriente</u>	255.125,00	

2015		
<u>Activo Corriente</u>	591.857,00	1,86
<u>Pasivo Corriente</u>	317.985,00	

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

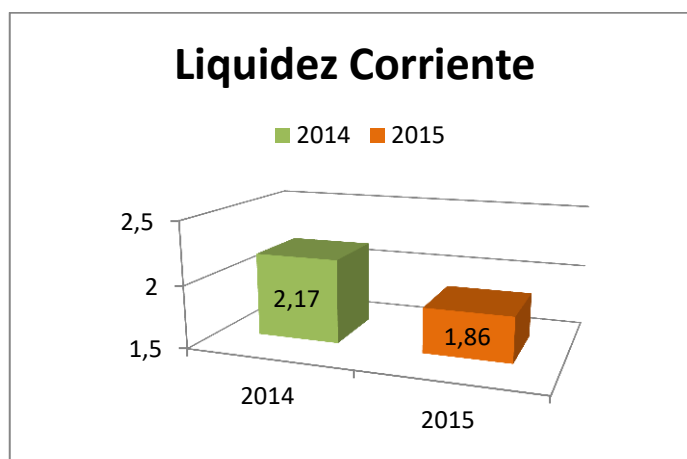


Figura N.- 3 Liquidez Corriente

Autor: Mónica Avelino

Análisis e Interpretación:

El resultado obtenido nos indica que la empresa muestra para el año 2014 el 2,17 mientras que en el 2015 obtuvo el 1,86 de liquidez para cubrir cada dólar de pasivo corriente.

Ratios Financieros De Solvencia

Tabla 26 Prueba Acida De Adecar Cía. Ltda.

2014		
<u>Activo Corriente - Inventarios</u>	467.132,00	1,83
Pasivo Corriente	255.125,00	

2015		
<u>Activo Corriente - Inventarios</u>	481.789,00	1,51
Pasivo Corriente	317.985,00	

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

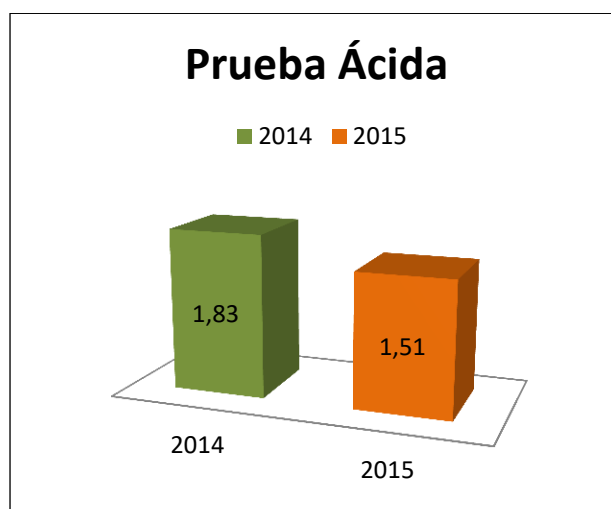


Figura N.- 4 Prueba Ácida

Elaborado por: Mónica Avelino

Análisis e Interpretación:

La prueba acida como detalla el gráfico, significa que por cada dólar que la empresa adeuda, disponemos de 1,51 para pagar dicha deuda; los inventarios se excluyen de este indicador, por considerar activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas.

Ratios Financieros De Solvencia

Tabla 27 Endeudamiento del activo Adecar Cía. Ltda.

2014		
<u>Pasivo Total</u>	499.848,00	0,28
<u>Activo Total</u>	1.809.741,00	

2015		
<u>Pasivo Total</u>	564.131,00	0,29
<u>Activo Total</u>	1.952.355,00	

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

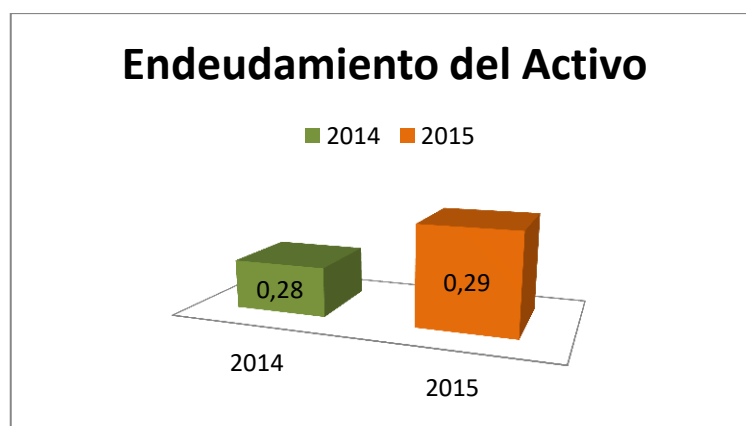


Figura N.- 5 Endeudamiento Del Activo

Autor: Mónica Avelino

Análisis e Interpretación:

El endeudamiento del activo como detalla el gráfico, muestra que en el 2014 obtuvo el 0,28 para cubrir cada dólar de pasivo corriente, mientras que en el 2015 puede afrontar con 0,29, por lo que el índice está estable manteniendo su capacidad de endeudamiento.

Ratios Financieros De Solvencia.

Tabla 28 Endeudamiento Patrimonial De Adecar Cía. Ltda.

2014		
<u>Pasivo Total</u>	499.848,00	0,38
<u>Patrimonio</u>	1.309.893,00	

2015		
<u>Pasivo Total</u>	564.131,00	0,41
<u>Patrimonio</u>	1.388.224,00	

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

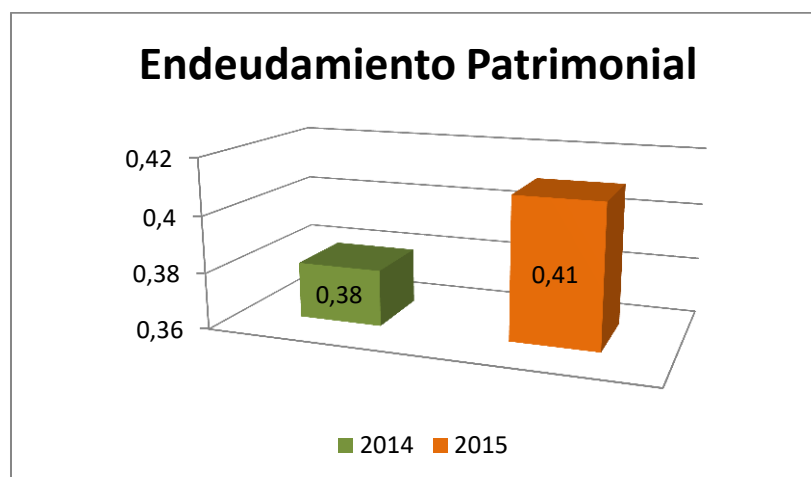


Figura N.- 6 Endeudamiento Patrimonial

Autor: Mónica Avelino

Análisis e Interpretación:

El endeudamiento patrimonial como detalla el gráfico, para el año 2014 tenía el 0,38 y para el 2015 el 0,41; es decir que las deudas son del 41% con respecto al patrimonio.

Ratios Financieros De Solvencia.

Tabla 29 Apalancamiento De Adecar Cía. Ltda.

2014		
<u>Activo Total</u>	1.809.741,00	1,38
Patrimonio	1.309.893,00	

2015		
<u>Activo Total</u>	1.952.355,00	1,41
Patrimonio	1.388.224,00	

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

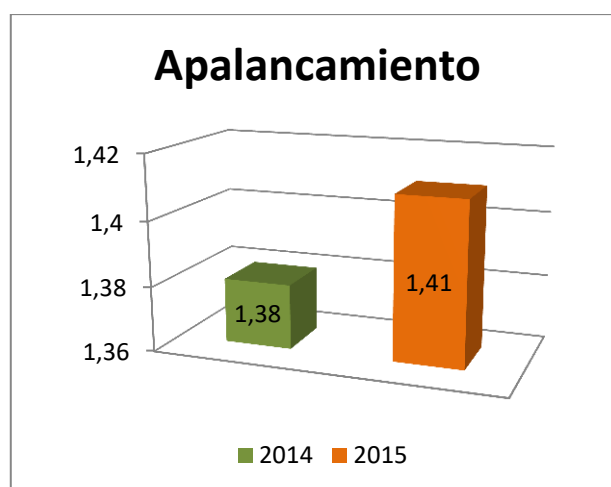


Figura N.- 8 Apalancamiento.

Autor: Mónica Avelino

Análisis e Interpretación:

El apalancamiento como detalla el gráfico, muestra que durante el 2014 alcanzó el 1,38 y para el año 2015 obtuvo sus activos de 1,41 veces altos que su patrimonio por lo cual esto beneficia financieramente la empresa por la revalorización de su patrimonio.

Ratios Financieros De Gestión

Tabla 30 Rotación De Cartera De Adecar Cía. Ltda.

2014		
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas X Cobrar}}$	794.564,00	3,58
	221.378,00	

2015		
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas X Cobrar}}$	875.032,00	2,68
	407.068,00	

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

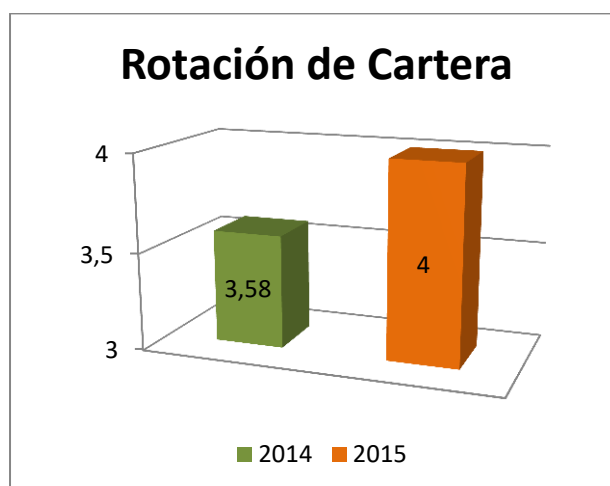


Figura N.- 9 Rotación de cartera

Autor: Mónica Avelino

Análisis e Interpretación:

La rotación de cartera como detalla el gráfico, muestra que durante el 2014 obtuvo el 3,58 y para el 2015 alcanzó 2,68 veces de su rotación, siendo por el volumen de las ventas de un periodo a otro afectando su rotación.

Ratios Financieros De Gestión.

Tabla 31 Rotación de ventas De Adecar Cía. Ltda.

2014		
<u>Ventas</u>	794.564,00	0,44
Activo Total	1.809.741,00	
2015		
<u>Ventas</u>	875.032,00	0,41
Activo Total	1.952.355,00	

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

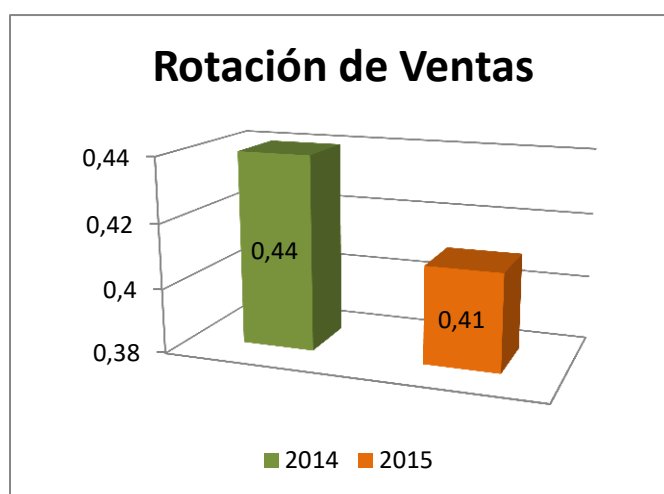


Figura N.- 11 Rotación de ventas

Autor: Mónica Avelino

Análisis e Interpretación:

La rotación de ventas como detalla el gráfico, muestra que el 2014 obtuvo 0,44 mientras que en el 2015 disminuyó de 0,41 veces de la rotación sobre sus activos totales afectando la parte financiera de la empresa.

Ratios Financieros De Adecar Cía. Ltda.

Tabla 32 Impacto de la carga financiera De Adecar Cía. Ltda.

2014		
<u>Gastos Financieros</u> Ventas	10.913,00	0,01
	794.564,00	
2015		
<u>Gastos Financieros</u> Ventas	12.628,00	0,02
	875.032,00	

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

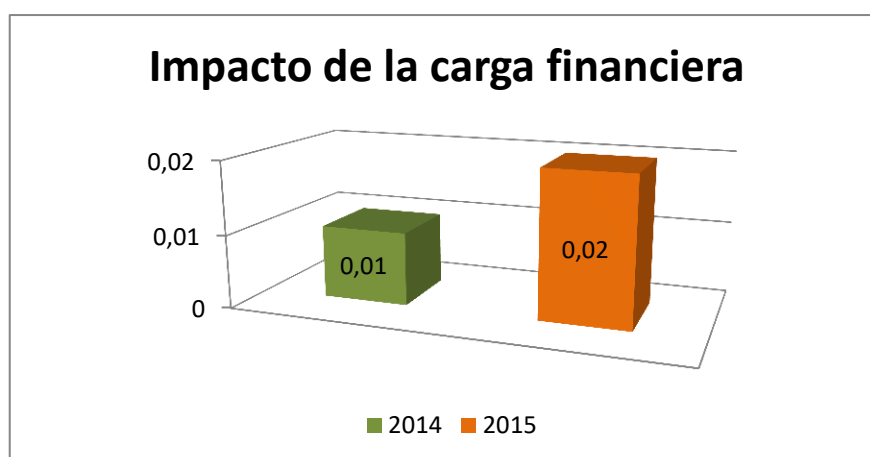


Figura N.- 14 Impacto de la carga financiera

Autor: Mónica Avelino

Análisis e Interpretación:

A través del impacto de la carga financiera como detalla el gráfico, obtuvo una tendencia variable, indica que en el 2015 ha tenido un incremento en relación al año anterior con el 1%, lo cual estuvo influenciado con la reducción de las ventas como el incremento de los gastos.

Ratios Financieros De Rentabilidad

Tabla 33 Margen bruto De Adecar Cía. Ltda.

2014		
$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Venta}}{\text{Ventas}}$	159.746,00	0,20
	794.564,00	
2015		
$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Venta}}{\text{Ventas}}$	193.783,00	0,22
	875.032,00	

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

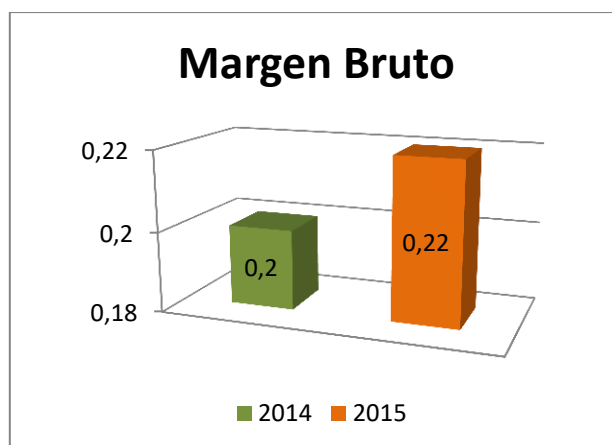


Figura N.- 15 Margen bruto

Autor: Mónica Avelino

Análisis e Interpretación:

El margen bruto como detalla el gráfico, muestra una tendencia variable, con un incremento del 2% lo cual permite a la empresa administrar en aceptable forma su margen bruto, por el eficiente manejo de los precios de ventas.

Ratios Financieros De Rentabilidad.

Tabla 34 Margen operacional De Adecar Cía. Ltda.

2014		
<u>Utilidad operacional</u> Ventas	63.728,00	0,08
	794.564,00	

2015		
<u>Utilidad operacional</u> Ventas	90.382,00	0,10
	875.032,00	

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

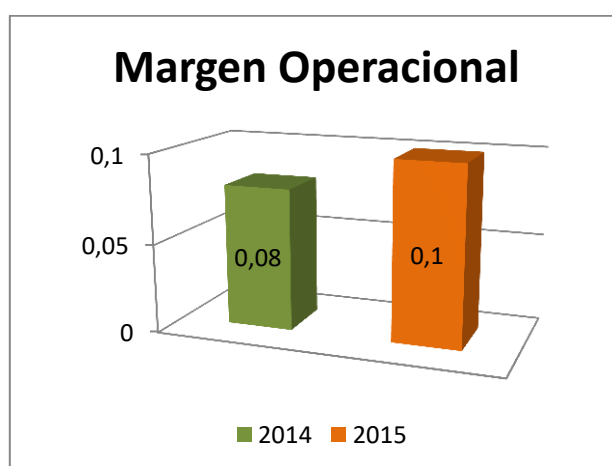


Figura N.-16 Margen operacional

Autor: Mónica Avelino

Análisis e Interpretación:

El margen operacional como detalla el gráfico, ese indicador tiene como fin determinar si la rentabilidad de la empresa es lucrativa, la empresa tuvo una disminución del 2% de su rentabilidad.

Ratios Financieros De Rentabilidad.

Tabla 35 Rentabilidad neta de ventas De Adecar Cía. Ltda.

2014		
<u>Utilidad Neta</u> Ventas	52.897,00	0,06
	794.564,00	

2015		
<u>Utilidad Neta</u> Ventas	103.230,00	0,12
	875.032,00	

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

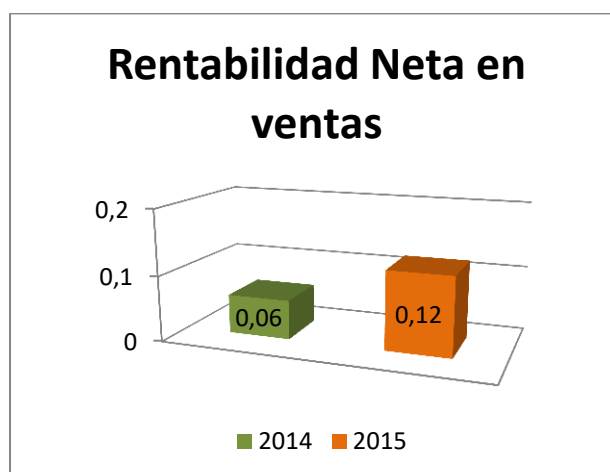


Figura N.-17 Rentabilidad neta de ventas

Autor: Mónica Avelino

Análisis e Interpretación:

La rentabilidad neta de ventas como detalla el gráfico, muestra una tendencia variable, lo cual, estuvo influenciado principalmente por la ligera recuperación de su utilidad teniendo el 6%. De incremento.

Discusión de los indicadores financieros

El área de crédito y cobranza de una empresa es una pieza clave dentro de una organización. Antes de una venta el área de crédito debe decidir a quién, hasta qué monto y a qué plazo venderle, y después de la venta el área de cobranza ve que los plazos de pago se cumplan y cuando no toma medidas para procurar el pago lo antes posible. Esto viene a estar directamente relacionado con los ingresos de la compañía y con su capital de trabajo, y se refleja en su salud financiera.

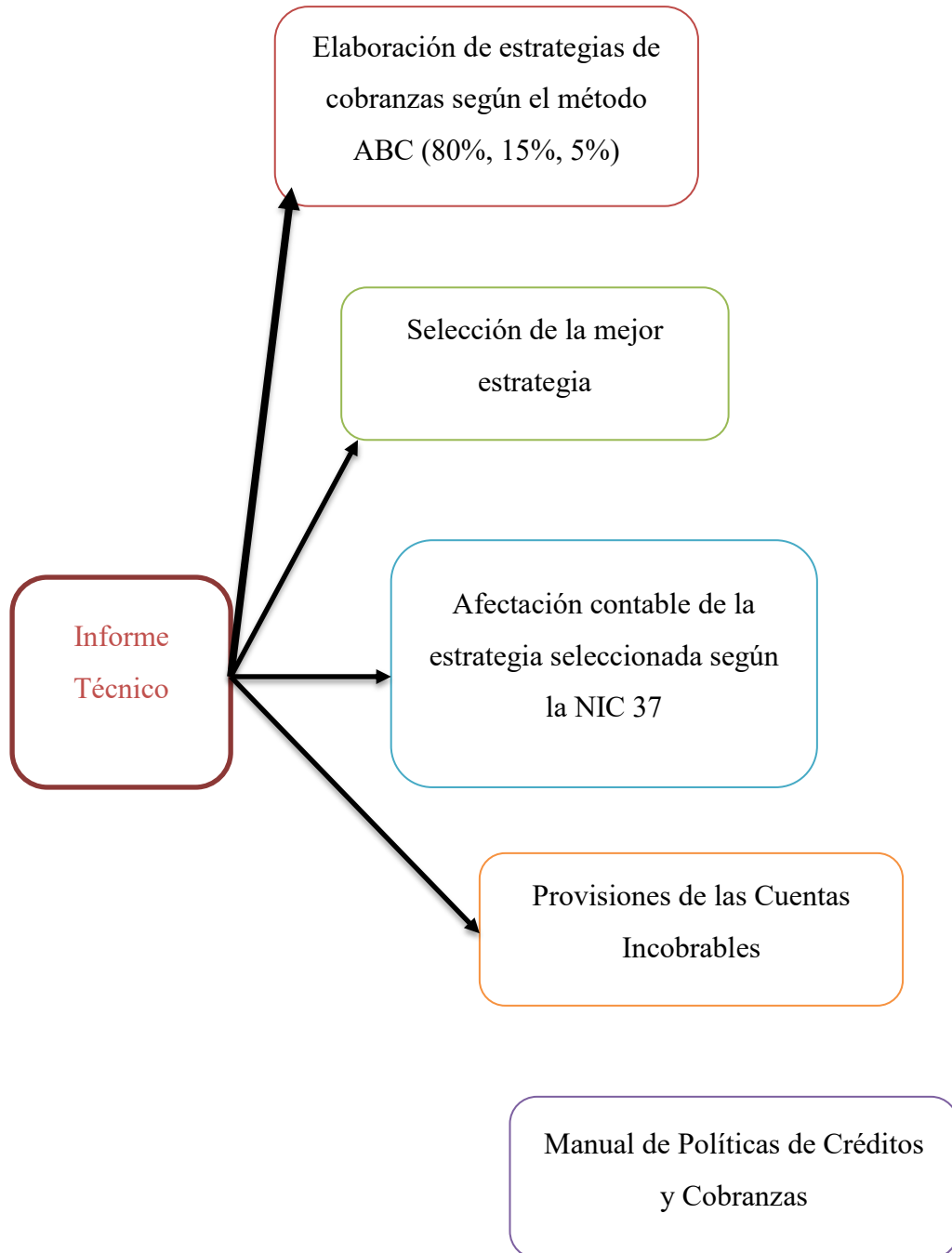
Esta herramienta permitió conocer la opinión de los empresarios en relación a las líneas de crédito y de los beneficios obtenidos en algunos casos al otorgarlos así como su impacto en la liquidez, producto del aumento de las ventas.

De la misma manera se puede determinar que deben desarrollarse fuentes adecuadas de información y métodos de análisis de crédito. Cada uno de estos aspectos es importante para la administración exitosa de las cuentas por cobrar de la empresa y para la obtención de beneficios empresariales.

Las operaciones que realiza la empresa para contabilizar las cuentas por cobrar, implican las decisiones y procesos necesarios que permiten la transferencia de la propiedad de bienes y servicios a los clientes después que se ponen a disposición para su venta este proceso está dado en las políticas de crédito y las políticas de cobranza.

CAPÍTULO IV INFORME TÉCNICO

Figura 6 Informe Técnico



Fuente: Adecar Cía. Ltda.
Autor: Mónica Avelino

4.1. Elaboración de Estrategias de Cobranzas

- ◆ **Estrategia 1: Realizar el cobro a la mayor cantidad de clientes.**

Tabla 36 Resumen de Cartera de Clientes con deudas según monto-mayor cantidad de deudores

Descripción	Número	Monto
80%	55	\$ 326.807,00
15%	8	\$ 61.295,00
5%	2	\$ 16.955,00
Total	65	\$ 405.057,00

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

- ◆ **Estrategia 2: Cobro del mayor monto**

Tabla 37 Resumen de Cartera de Clientes con deudas según monto-mayor

Descripción	Cantidad	Monto
80%	47	\$ 323.802,00
15%	12	\$ 60.030,00
5%	6	\$ 21.225,00
Total	65	\$ 405.057,00

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

- ◆ **Estrategia 3: Menor Antigüedad de Morosidad**

Tabla 38 Resumen de Cartera de Clientes según menor antigüedad de morosidad

Descripción	Cantidad	Monto
80%	50	\$ 324.145,00
15%	9	\$ 57.650,00
5%	6	\$ 23.262,00
Total	65	\$ 405.057,00

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

4.2. Selección de la Mejor Estrategia

Tabla 39 Comparación entre las Estrategias y su Eficacia

MÉTODO	ESTRATEGI A 1	ESTRATEGI A 2	ESTRATEGIA 3	ESTRATEGIA 1	ESTRATEGIA 2	ESTRATEGIA 3
80%	55	47	50	\$ 326.807,50	\$ 323.802,50	\$ 324.145,00
15%	8	12	9	\$ 61.295,00	\$ 60.030,00	\$ 57.650,00
5%	2	6	6	\$ 16.955,00	\$ 21.225,00	\$ 23.262,50
Total	65	65	65	\$ 405.057,50	\$ 405.057,50	\$ 405.057,50

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

4.3. Afectaciones y Provisiones Contables NIC 37 Cuentas por Cobrar

Tabla 40 Cartera de la empresa al 31 de Diciembre del 2015

Días de Mora	Frecuencia	Valor	% Frecuencia	% Deuda
0-30	0	\$ -	0,00%	0,00%
31-60	0	\$ -	0,00%	0,00%
61-90	6	\$ 23.262,00	9,23%	5,74%
91-180	5	\$ 32.515,00	7,69%	8,03%
181-360	54	\$ 349.280,00	83,08%	86,23%
>360	0	\$ -	0,00%	0,00%
Total	65	\$ 405.057,00	100,00%	100,00%

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

4.4. Asiento de la Provisión de las Cuentas Incobrables

Tabla 41 Asiento de la Provisión de las Cuentas Incobrables

DETALLE	DEBE	HABER
----- X-----		
Resultado acumulados de adopción NIIF	\$2.637,00	
Provisión cuentas incobrables		\$2.637,00
P/r. Ajuste por deterioro de las cuentas por cobrar		

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

Tabla 42 Cuentas Incobrables e intereses por morosidad

DETALLE	DEBE	HABER
----- X-----		
Resultado acumulados de adopción NIIF	\$17.464,00	
Provisión cuentas incobrables		\$17.464,00
P/r. Ajuste por deterioro de las cuentas por cobrar		

Fuente: Adecar Cía. Ltda.

Autor: Mónica Avelino

Período de Morosidad de las Cuentas Por Cobrar

- ❖ Riesgo Normal A - Hasta 5 días Hasta 15 días
- ❖ Riesgo Potencial B De 5 a 30 días De 15 a 45 días
- ❖ Deficientes C De 30 a 60 días De 45 a 90 días
- ❖ Dudoso Recaudo D De 60 a 90 días De 90 a 120 días
- ❖ Pérdida E Más de 90 días Más de 120 días

Con el método ABC se facilita la toma de decisiones para escoger una de las estrategias planteadas, logrando evidenciar que todas conllevan al cumplimiento del objetivo que es recuperar el 80% de la cartera.

En la medida que se otorga crédito, aumenta la inversión en cuentas por cobrar y el riesgo de tener pérdidas por cuentas incobrables; pero a su vez, esperamos que al realizar mayores ventas la contribución a las utilidades sea lo suficientemente grande para que nos reporte un beneficio mayor a los costos anteriormente mencionados.

Al extender el crédito a los clientes debemos hacer o siempre pensando en minimizar el riesgo y manteniendo un estricto control sobre el crédito y la cobranza.

CONCLUSIONES

Después de realizar una completa y profunda revisión a las Cuentas por Cobrar de Adecar Cía. Ltda. se estableció las siguientes conclusiones:

- La pregunta de investigación formulada: **¿De qué manera las cuentas por cobrar inciden en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.?** Se ha demostrado mediante diferentes indicadores financieros que la inadecuada administración de las Cuentas por Cobrar, generan un impacto en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.
- Una vez conocidos los resultados obtenidos, considerando el objetivo general de la investigación: **“Evaluar el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.”**. Al aplicar los ratios financieros se observa que la empresa tiene una razón corriente para el año 2015 de 1.86 veces adquiriendo la liquidez suficiente para poder respaldar las obligaciones tanto internas como externas, el nivel de endeudamiento que posee la empresa es del 29% de los activos totales lo cual es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 71% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes; lo cual debe ser corregido mediante políticas internas y externas que maneja la cobranza.
- La Idea a Defender **“La evaluación de las cuentas por cobrar en la empresa Adecar Cía. Ltda., permitirá mejorar la gestión de cobranza y la consecuencia de la liquidez e implantar una cultura de calidad, actualizando políticas y procedimientos, para la optimización de los recursos y su incidencia en los resultados financieros”**. Realizado el análisis respectivo, se deben tomar medidas correctivas para futuros problemas en las cuentas por cobrar dado que en la actualidad no hay dificultades.

Hay casos en que las cuentas por cobrar se vencen porque las facturas no son cobradas a tiempo.

Se pudo observar que existe una falta de comunicación entre los departamentos de ventas y cobranzas.

Por lo tanto se justifica esta investigación dada la importancia del tema, y el aporte al mejoramiento continuo de Adecar Cía. Ltda., que le permita tomar las medidas correctivas oportunamente y sobre todo mantener como empresa en marcha y lograr estar entre las primeras empresas de su actividad.

RECOMENDACIONES

Adecar Cía. Ltda. al aplicar los indicadores financieros en base a los objetivos planteados se recomienda:

- Tomar en consideración el análisis de indicadores financieros para así, controlar y medir el desempeño de las actividades de la empresa; lo cual permitirá determinar cuáles son las variables fundamentales del éxito de un negocio.
- Implementar estrategias y Políticas en la Empresa, para la recuperabilidad de la cartera, permitiendo a cada cliente cumplir con sus obligaciones de pagos de una manera rápida y oportuna.
- Ejecutar un plan agresivo de cobranzas, para lograr el cumplimiento de la estrategia seleccionada, por lo que puede contratar el servicio de cobranzas a un Call Center o reforzar el staff de cobranzas de la empresa.

- Para el 20% de la cartera vencida dentro de las estrategias, la organización puede optar por vender la cartera a un tercero especializado en cobranzas, de manera que recupere su valor incobrable, y aumente la liquidez en los estados financieros.
- La empresa puede ejecutar modelos de scoring crediticios para establecer créditos según el riesgo de crédito de cada cliente, de esta manera puede segmentar a sus clientes y establecer los montos máximos a prestar.
- Se recomienda que elabore un plan de trabajo para el Departamento de Créditos y Cobranzas, que permita tomar las medidas correctivas para futuros problemas en las cuentas por cobrar, así como un cronograma de trabajo estableciendo prioridades en el cobro de la cartera.
- Capacitación a personal que interviene en el área de Créditos y Cobranzas.- A través de la capacitación al personal, se llevará a cabo el desarrollo y crecimiento de la gestión del negocio y poder tomar decisiones de manera más rápida.

BIBLIOGRAFÍA

- Augusto, C. (2012). *Contabilidad Siglo XXI*. Bogota: ECOE.
- Beaufond, R. (2010). *Fundamentos De Gerencia De Riesgo*. Venezuela: CONDILCA.
- Bernal, C. A. (2010). *Tipos de Investigacion*. México.
- Bonson, E. (2009). *Analisis De Estados Financieros* (Octava Edicion Ed.). España: Pearson Educacion S.A.
- Chavez, B. (06 de 11 de 2012). *Cuentas por Cobrar*. España: Ediciones Nobel.
- Chiriboga, L. (2011). *Gestion empresarial*. Quito: Publigráficas Yokama.
- Cid, A. M. (2011). *Investigación, Fundamentos y Metodología*. México: Pearson Education.
- Cueva, J. (2012). *Conceptos De Poblacion Y Muestra*. Europa: Euroamericano.
- Dominguez, P. (2010). *Manual De Analisis Financiero*. Mexico.
- Emery, D. (2000). *Fundamentos De Administración Financiera* (Octava Edicion Ed.). México: Pearson Educacion S.A.
- Ettinger, R. &. (2011). *Creditos y Cobranzas*. Mexico: CECSA.
- Fierro, A. (2011). *contabilidad general*. bogotá: ECOE.
- Garza Rios, R. (2011). *Toma de desiciones empresariales* .
- Golieb, D. (2009). *Credito Y Cobranza*. Mexico: Continental S.A.
- González, C. (2011). *Introduccion Al Estudio De La Contabilidad*. MÉXICO: PEARSON.
- Hernandez, A. (06 de 2013). *Indicadores Financieeros*. Sevilla: TOMO I.
- Horngren, C. (2010). *Fundamentos De Finanzas Corporativas* (Novena Edicion Ed.). Mexico: Mc Graw Hill.

- Ladera, A. (2012). *Administración de las Cuentas por Cobrar*.
- Longenecker, J. (2012). *Administración De Pequeñas Empresa*. Mexico: Cengage Learning.
- Mendoza, N. (2011). *Contabilidad General*. Colombia: Cibertec.
- Meza, C. (2012). *Contabilidad, Analisis de Cuentas*. Costa Rica: Primera Edición.
- Molina, C. (2012). *Competitividad Empresarial*. Mexico: Pearson.
- Montaño, A. (2011). *Administracion de la Cobranza*. Mexico.
- Morales, E. (2014). *Riesgo de Credito*.
- Perez, B. F. (2015). Diagnóstico de la situación existente de las Cuentas por Cobrar. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*, 59-60.
- Prieto, C. (2011). *Administracion Financiera*. Madrid: Módulo I.
- Ramírez, A. (2011). *Metodoloía de la incestigación científica*. Callao: Universidad Nacional del Callao.
- Sedder, J. (2010). *Credito Y Cobranza*. Mexico: Pearson Educacion S.A.
- Sedder, J. (2010). *Politiclas de Credito*.
- Solorio, R. (2012). *Contabilidad Financiera*. E.E.U.U.: Primera Edición. Warren, C. (2000). *Contabilidad Financiera* (septima edicion ed.). Mexico: thomson learning.
- Zapata, P. (2011). *Contabilidad General* (Septima Edicion Ed.). Colombia: Mc Graw Hill.

ANEXOS

ANEXO No. 1

RESUMEN DEL REGLAMENTO DE LRTI

DEPURACIÓN DE LOS INGRESOS

Art. 24.- Deducciones generales.- En general, son deducibles todos los costos y Gastos necesarios causados en el ejercicio económico, directamente vinculados con la realización de cualquier actividad económica y que fueren efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar rentas gravadas con impuesto a la renta y no exentas; y, que de acuerdo con la normativa vigente se encuentren debidamente sustentados en comprobantes de venta.

La renta neta de las actividades habituales u ocasionales gravadas será determinada considerando el total de los ingresos no sujetos a impuesto único, ni exentos y las deducciones de los siguientes elementos:

Créditos incobrables

Serán deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo, en los términos señalados por la Ley de Régimen Tributario Interno. También serán deducibles las provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad que efectúan las instituciones del sistema financiero de acuerdo con las resoluciones que la Junta Bancaria emita al respecto.

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

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

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

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

ANEXO No. 2

Norma Internacional de Contabilidad N° 39

Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Deterioro e incobrabilidad de activos financieros

58 Una entidad evaluará en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos esté deteriorado. Si tal evidencia existiese, la entidad determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor aplicando lo dispuesto en el párrafo 63 (para activos financieros contabilizados al costo amortizado), en el 66 (para los contabilizados al costo) o en el 67 (para los disponibles para la venta).

59 Un activo financiero o un grupo de ellos estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un „evento que causa la pérdida“) y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de ellos, que pueda ser estimado con fiabilidad. La identificación de un único evento que individualmente sea la causa del deterioro podría ser imposible.

Más bien, el deterioro podría haber sido causado por el efecto combinado de diversos eventos. Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros, sea cual fuere su probabilidad, no se reconocerán.

La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye la información observable que requiera la atención del tenedor del activo sobre los siguientes eventos que causan la pérdida:

(a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;

- (b) incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o moras en el pago de los intereses o el principal;
- (c) el prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
- (d) es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras;
- (f) los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
 - (i) cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios incluidos en el grupo (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que han alcanzado su límite de crédito y están pagando el importe mensual mínimo); o
 - (ii) condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos del grupo (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios, un descenso en el precio de las propiedades hipotecadas en el área relevante, un descenso en los precios del aceite para préstamos concedidos a productores de aceite, o cambios adversos en las condiciones del sector que afecten a los prestatarios del grupo).

Activos financieros llevados al costo amortizado

63 Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de préstamos, de partidas por cobrar o de inversiones mantenidas hasta el vencimiento que se contabilizan al costo amortizado, el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero (es decir, la tasa de interés efectiva computada en el momento del reconocimiento inicial).

El importe en libros del activo se reducirá directamente, o mediante una cuenta correctora.


El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del periodo.

64 Una entidad evaluará primero si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, e individual o colectivamente para grupos de activos financieros que no sean individualmente significativos (véase el párrafo 59).

Si una entidad determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero que haya evaluado individualmente, ya sea significativo o no, incluirá al activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito, y evaluará su deterioro de valor de forma colectiva. Los activos que hayan sido individualmente evaluados por deterioro y para los cuales se haya reconocido o se continúe reconociendo una pérdida por deterioro, no se incluirán en la evaluación colectiva del deterioro.

ANEXO 3

3.5.1. Aplicación del Instrumento N°1.

ENTREVISTA # 1: Gerente General	
Objetivo Específico: Evaluar el riesgo de iliquidez, como resultado de un manejo inadecuado de las cuentas por cobrar.	
Entrevistado: Ing. Manuel Suárez Quiñonez	
Empresa: ADECAR CIA. LTDA.	
Entrevistador: Mónica Avelino	

1. ¿Usted elabora análisis comparativo de las cuentas por cobrar en cuanto al periodo anterior para indicar las causas de su incremento?

Si, se detalla un análisis comparativo, pero, por falta de tiempo no se efectúa un análisis exhaustivo y profundo de los estados financieros.

2. ¿Se detalla al departamento financiero sobre los niveles de morosidad que existe en los clientes dentro de la empresa para controlar la liquidez?

Si, ya que por la falta de liquidez se debe a las deficiencias que existe por los clientes en la cancelación de pagos indebidos.

3. ¿Qué medidas se puede establecer para mejorar la liquidez de la empresa?

Emplear herramientas avanzadas de control de los flujos financieros

4. ¿Se considera las cuentas por cobrar según la antigüedad de sus saldos?

Si

5. ¿Cómo podemos observar que las cuentas por cobrar vencidas se las designe incobrables?

Se puede observar cuando una cuenta incobrable se determine liquidando el crédito otorgado

6. ¿Todos los libros auxiliares de cuentas a cobrar son verídicos?

Si, de no ser así nos afectaría a los estados financieros.

7. En el manejo del efectivo ¿Las políticas y procedimientos contables dentro de la empresa de acuerdo al área están bien definidas y claras?

Este paso es muy esencial ya que sin ello no se puede determinar el capital que ha obtenido la empresa.

8. ¿Usted tiene ordenada de forma segura todo el procedimiento y los documentos de los clientes para minimizar el riesgo de la liquidez de la empresa?

Si para estar informado y conocer el riesgo crediticio que atraviesa los clientes.

9. ¿Cree Usted que la empresa cuenta con los mecanismos necesarios para conceder créditos a sus clientes?

Sí, pero no se lleva a cabo al 100% en las gestiones de cobro.

10. ¿Cree usted que la empresa debe tener un plan de políticas de Créditos y Cobranzas para controlar la falta de liquidez?

Sí, porque en cuanto a los problemas de liquidez que existe en la compañía se debe a la falta de políticas establecidas y bien definidas


11. ¿En cuanto a las entradas en efectivo estas son analizadas y conciliadas para verificar su constancia en el registro contable?

Este procedimiento se confía en el personal de créditos y cobranzas.

12. ¿Existe una estimación contable para las cuentas por cobrar que sustenta la compañía en sus estados financieros?

Si

3.5.2. Aplicación del Instrumento N°2

ENTREVISTA # 2: Contador	
Objetivo Específico: Evaluar el riesgo de iliquidez, como resultado de un manejo inadecuado de las cuentas por cobrar.	
Entrevistado: Ing. Israel Álvarez Ochoa	
Empresa: ADECAR CIA. LTDA.	
Entrevistador: Mónica Avelino	

1. ¿Usted elabora análisis comparativo de las cuentas por cobrar en cuanto al periodo anterior para indicar las causas de su incremento?

Si

2. ¿Se detalla al departamento financiero sobre los niveles de morosidad que existe en los clientes dentro de la empresa para controlar la liquidez?

Si porque es importante contar con el conocimiento sobre el estado de los créditos otorgados de los clientes.

3. ¿Qué medidas se puede establecer para mejorar la liquidez de la empresa?

Una de las medidas es determinar un inventario óptimo por categorías.

4. ¿Se considera las cuentas por cobrar según la antigüedad de sus saldos?

Si, se fija los posibles incobrables con base en el análisis particular de la antigüedad, vigencia de garantías, dificultades en el cobro

5. ¿Cómo podemos observar que las cuentas por cobrar vencidas se las designe incobrables?

Haciendo una evaluación a los clientes de alto riesgo.

6. ¿Todos los libros auxiliares de cuentas a cobrar son verídicos?

Si

7. En el manejo del efectivo ¿Las políticas y procedimientos contables dentro de la empresa de acuerdo al área están bien definidas y claras?

No están bien definidas ya que cada persona del área tiene su debida experiencia y lo maneja de acuerdo a la experiencia

8. ¿Usted tiene ordenada de forma segura todo el procedimiento y los documentos de los clientes para minimizar el riesgo de la liquidez de la empresa?

Si, mediante la proyección de gastos se detallará todo el informe de los clientes.

9. ¿Cree Usted que la empresa cuenta con los mecanismos necesarios para conceder créditos a sus clientes?

Sí, pero no se los lleva a cabo de la mera correcta ya que esto afectaría a la liquidez de la empresa

10. ¿Cree usted que la empresa debe tener un plan de políticas de Créditos y Cobranzas para controlar la falta de liquidez?

Si, se deberían de implementar políticas específicas al departamento de créditos y cobranzas.


11. ¿En cuanto a las entradas en efectivo estas son analizadas y conciliadas para verificar su constancia en el registro contable?

Si

12. ¿Existe una estimación contable para las cuentas por cobrar que sustenta la compañía en sus estados financieros?

Si

3.5.3. Aplicación del Instrumento N°3

ENTREVISTA # 3: Asistente de Créditos y Cobranzas	
Objetivo Específico: Evaluar el riesgo de iliquidez, como resultado de un manejo inadecuado de las cuentas por cobrar.	
Entrevistado: Srta. Tatiana Coello Solórzano	
Empresa: ADECAR CIA. LTDA.	
Entrevistador: Mónica Avelino	

1. ¿Usted elabora análisis comparativo de las cuentas por cobrar en cuanto al periodo anterior para indicar las causas de su incremento?

Si

2. ¿Se detalla al departamento financiero sobre los niveles de morosidad que existe en los clientes dentro de la empresa para controlar la liquidez?

Si, porque en base a esa información se debe al proceso que efectúa la cobranza.

3. ¿Qué medidas se puede establecer para mejorar la liquidez de la empresa?

Disponer un adecuado contrato con los clientes, sujetándose a los términos y condiciones. A través del cual se busca reducir el periodo medio de cobro.

4. ¿Se considera las cuentas por cobrar según la antigüedad de sus saldos?

Si, se determina mediante la posición de solvencia moral-económica de cada cliente.

5. ¿Cómo podemos observar que las cuentas por cobrar vencidas se las designe incobrables?

Determinando los riesgos que existe en cada cliente.

6. ¿Todos los libros auxiliares de cuentas a cobrar son verídicos?

Si

7. En el manejo del efectivo ¿Las políticas y procedimientos contables dentro de la empresa de acuerdo al área están bien definidas y claras?

Sí, porque nos ayudaría a llevar un mejor control en los inventarios de los mismos.

8. ¿Usted tiene ordenada de forma segura todo el procedimiento y los documentos de los clientes para minimizar el riesgo de la liquidez de la empresa?

Sí, eso es planificando la agenda en cuanto a la gestión de cobranza

9. ¿Cree Usted que la empresa cuenta con los mecanismos necesarios para conceder créditos a sus clientes?

Sí, pero depende de las gestiones que haga dicho departamento.

10. ¿Cree usted que la empresa debe tener un plan de políticas de Créditos y Cobranzas para controlar la falta de liquidez?

Parcialmente si, se debería mejorar el sistema que origina la cobranza


11. ¿En cuanto a las entradas en efectivo estas son analizadas y conciliadas para verificar su constancia en el registro contable?

Si, se lleva un control específico.

12. ¿Existe una estimación contable para las cuentas por cobrar que sustenta la compañía en sus estados financieros?

Si ya que por medio de ello se determinará los montos establecidos de cada transacción.

3.5.4. Aplicación del Instrumento N°4

ENTREVISTA # 4: Asistente de Crédito y Cobranzas	
Objetivo Específico: Evaluar el riesgo de iliquidez, como resultado de un manejo inadecuado de las cuentas por cobrar.	
Entrevistado: Srta. Irene Parrales Quimí	
Empresa: ADECAR CIA. LTDA.	
Entrevistador: Mónica Avelino	

1. ¿Usted elabora análisis comparativo de las cuentas por cobrar en cuanto al periodo anterior para indicar las causas de su incremento?

Si

2. ¿Se detalla al departamento financiero sobre los niveles de morosidad que existe en los clientes dentro de la empresa para controlar la liquidez?

Si, porque de ahí se toman las decisiones pertinentes.

3. ¿Qué medidas se puede establecer para mejorar la liquidez de la empresa?

Adquirir solo lo necesario e indispensable.

4. ¿Se considera las cuentas por cobrar según la antigüedad de sus saldos?

Si

5. ¿Cómo podemos observar que las cuentas por cobrar vencidas se las designe incobrables?

Cuando se agoten todas las medidas necesarias para gestionar su cobro

6. ¿Todos los libros auxiliares de cuentas a cobrar son verídicos?

Si

7. En el manejo del efectivo ¿Las políticas y procedimientos contables dentro de la empresa de acuerdo al área están bien definidas y claras?

El término efectivo es la liquidez de la empresa, recurso económico que requiere para sustentar sus operaciones.

8. ¿Usted tiene ordenada de forma segura todo el procedimiento y los documentos de los clientes para minimizar el riesgo de la liquidez de la empresa?

Sí, mediante el crédito con proveedores y el manejo de costos estándar se minimizará el riesgo de la liquidez.

9. ¿Cree Usted que la empresa cuenta con los mecanismos necesarios para conceder créditos a sus clientes?

No

10. ¿Cree usted que la empresa debe tener un plan de políticas de Créditos y Cobranzas para controlar la falta de liquidez?

Si

11. ¿En cuanto a las entradas en efectivo estas son analizadas y conciliadas para verificar su constancia en el registro contable?

Si

12. ¿Existe una estimación contable para las cuentas por cobrar que sustenta la compañía en sus estados financieros?

Si

Anexo 4

Estados Financieros de la empresa Adecar Cía. Ltda. Período 2014-2015

ÁNALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS			
	2015	2014	%
INGRESOS	\$ 875.032,00	\$ 794.564,00	10,12
Costo de ventas	(\$ 681.249,00)	(\$ 634.818,00)	7,31
Utilidad Bruta	<u>\$ 193.783,00</u>	<u>\$ 159.746,00</u>	21,30
Gastos de Ventas	(\$ 42.172,00)	(\$ 38.547,00)	9,40
Gastos de Administración	(\$ 61.229,00)	(\$ 57.471,00)	6,54
Utilidad Operacional	<u>\$ 90.382,00</u>	<u>\$ 63.728,00</u>	41,82
Ingresos Financieros	\$ 12.628,00	\$ 10913,00	15,72
Costos Financieros	(\$ 9.588,00)	(\$ 7.736,00)	23,94
Participación en las utilidades de asociadas	\$ 2.806,00	\$ 2.903,00	-3,34
Diferencia en cambio	\$ 6.021,00	\$ 3.944,00	52,66
Ingresos de valor razonable de activos biológicos	\$ 55.077,00	\$ 10.188,00	140
Impuesto a la riqueza	(\$ 10.958,00)	\$ -	
Participaciones no controladoras	(\$ 9.131,00)	(\$ 4.945,00)	84,65
Otros ingresos / gastos	(\$ 2.640,00)	\$ 878,00	201
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	<u>134.597,00</u>	<u>\$ 79.873,00</u>	68,51
Provisión para impuesto diferido	(\$ 5.035,00)	(\$ 15.602,00)	-
provisión para impuesto sobre la renta	\$ 26.332,00)	(\$ 11.374,00)	132
UTILIDAD NETA	<u>\$ 103.230,00</u>	<u>\$ 52.897,00</u>	95,15

**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE
LA EMPRESA ADECAR CÍA LTDA.**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO				
EMPRESA ADECAR CÍA. LTDA				
Año 2014-2015				
	2015	%	2014	%
ACTIVOS				
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalente de Efectivo	\$ 17.945,00	0,91	\$ 10.601,00	0,59
Inversiones	\$ 26.648,00	1,36	\$ 208.940,00	11,55
Cuentas por cobrar clientes	\$ 407.068,00	20,35	\$ 221.378,00	12,23
Inventarios	\$ 110.068,00	5,63	\$ 86.787,00	4,80
Activos biológico	\$ 30.128,00	1,54	\$ 25.113,00	1,39
Activo no corriente disponible para la venta	-	-	\$ 1.100,00	0,06
Total De Activos Corrientes	\$ 591.857,00		\$ 553.919,00	
Activos No Corrientes				
Otras cuenta por cobrar	\$ 3.224,00	0,16	\$ 3.208,00	0,18
Otro activo financiero	\$ 124,00	0,06	\$ 209,00	0,01
Inversión en asociada	\$ 69.463,00	3,56	\$ 66.657,00	3,68
Propiedad, planta y equipo	\$ 981.080,00	50,25	\$ 915.412,00	50,28
Activo biológico	\$ 925.870,00	47,42	\$ 256.692,00	14,18
Impuesto sobre la renta diferido activo	\$ 10.737,00	0,55	\$ 13.644,00	0,75
Total Activo no Corriente	\$ 1.360.498,00		\$ 1.255.822,00	
TOTAL DEL ACTIVO	<u>\$ 1.952.355,00</u>	100	<u>\$ 1.809.741,00</u>	100
PASIVOS				
Pasivos Corrientes				
Prestamos	\$ 124.120,00	22,00	\$ 78.292,00	15,66
Cuentas por pagar comerciales	\$ 162.062,00	28,72	\$ 142.461,00	28,50
Pasivo por beneficio empleados	\$ 27.893,00	4,94	\$ 30.412,00	6,08
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 3.641,00	0,65	\$ 2.539,00	0,51
Provisiones	\$ 269,00	0,05	\$ 1.421,00	0,28
Total de Pasivos Corrientes	\$ 317.985,00		\$ 255.125,00	
Pasivo No Corrientes				
Pasivo por beneficio empleado	\$ 39.318,00	6,97	\$ 40.023,00	8,00
Impuesto sobre la renta diferido	\$ 206.828,00	36,67	\$ 204.700,00	40,95
Total Pasivo No Corriente	\$ 246.416,00		\$ 244.723,00	
TOTAL DE PASIVOS	\$ 564.131,00	100	\$ 499.848,00	100
PATRIMONIO				
Capital y reservas atribuibles a los accionistas				
Acciones ordinarias	\$ 56,00	0,004	\$ 56,00	0,004
Prim en colocación de acciones	\$ 50.369,00	3,63	\$ 50.369,00	3,63
Acciones en tesorería	(\$ 10.654,00)	0,77	(\$ 10.654,00)	0,77
Reservas	\$ 326.496,00	23,52	\$ 311.209,00	23,76
Resultados acumulados	\$ 923.393,00	66,52	\$ 870.303,00	66,44
Ori- perdida actuarial	(\$ 1.774,00)	0,13	(\$ 502,00)	0,04
Participaciones no controladoras	\$ 100.338,00	7,23	\$ 89.112,00	6,80
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 1.388.224,00		\$ 1.309.893,00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>\$ 1.952.355,00</u>		<u>\$ 1.809.741,00</u>	

Adecar

