



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE
DE GUAYAQUIL**

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

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

**“ACTIVO EXIGIBLE VENCIDO EN LAS OPERACIONES Y
ADMINISTRACIÓN DE LA EMPRESA BROOKDALE COLLEGE
ECUADOR S.A.”**

AUTORA:

JAZMÍN ESTEFANÍA PINTO AQUINO

TUTORA:

Lcda. CPA. GISELLA HUREL FRANCO, MGs.

Guayaquil, Ecuador

Julio, 2016

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE GENERAL	ii
ÍNDICE DE TABLA	vii
REPOSITORIO NACIONAL DE EDUCACIÓN SUPERIOR, CIENCIA, TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN	ix
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR	ix
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES	x
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR	xi
CERTIFICADO DE URKUND	xii
AGRADECIMIENTO	xiii
DEDICATORIA	xiv
CAPÍTULO I	1
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	1
1.1. Planteamiento del Problema	1
1.1.1 Árbol del Problema.....	3
1.2. Formulación del Problema.....	5
1.3. Sistematización del Problema.....	5
1.4. Justificación de la Investigación.....	5
1.5. Objetivo General.....	6
1.6. Objetivos Específicos	6
1.7. Delimitación del Problema	7
1.8. Ideas a Defender	7
CAPÍTULO II.....	8
MARCO TEÓRICO	8
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	8
2.1.1 Brookdale College Ecuador S.A.....	9
2.1.1.1 Reseña Histórica	9
2.1.1.2 Misión y Visión	10
2.1.1.3 Acreditación de Estados Unidos.....	10

2.1.1.3.1	Transferencia de Créditos	11
2.1.1.3.2	Expectativas de Empleo.....	11
2.2.	BASES TEÓRICAS	12
2.1.2	Activo Exigible.....	12
2.1.2.1	Importancia del Activo Exigible.....	12
2.1.2.2	Objetivo del Activo Exigible.....	13
2.1.2.3	Clasificación del Activo Exigible.....	14
2.1.3	Cuentas por Cobrar	14
2.1.3.1	Generación de las Cuentas por Cobrar	16
2.1.3.2	Objetivo de las Cuentas por Cobrar.....	17
2.1.3.3	Administración de las Cuentas por Cobrar.....	18
2.1.3.4	Tratamiento Contable y Financiero	19
2.1.3.5	Rotación de las Cuentas por Cobrar	19
2.1.3.6	Reglas de Presentación	20
2.1.4	Cuentas Incobrables.....	21
2.1.4.1	Provisión de Cuentas Incobrables.....	22
2.1.4.2	Método ABC.....	23
2.1.5	Estado Financiero	23
2.1.5.1	Objetivo de los Estados Financieros.....	24
2.1.6	Análisis Financiero	24
2.1.6.1	Razón de Liquidez	25
2.1.6.2	Razones de Apalancamiento Financiero.....	26
2.1.6.3	Razones de Cuentas por Cobrar.....	26
2.1.6.4	Análisis Financiero de las Cuentas por Cobrar	27
2.1.7	Políticas de Crédito.....	27
2.1.8	Cartera Vencida	28
2.1.8.1	Índice de Morosidad de la Cartera.....	29
2.1.8.2	Gestión de Cobranza.....	30
2.1.8.2.1	Políticas de Cobro.....	31
2.1.9	Empresas de Servicios Educativos	31

2.3.	MARCO CONCEPTUAL	33
2.4.	MARCO LEGAL	35
2.4.1.	NIC 37: Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes	35
CAPÍTULO III		39
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN		39
3.1.	Metodología.....	39
3.2.	Tipos de Investigación.....	39
3.1.1.	Investigación Descriptiva	40
3.1.2.	Investigación Histórica	40
3.1.3.	Investigación Documental	40
3.3.	Enfoque de la Investigación	41
3.4.	Técnicas e Instrumentos de Investigación.....	41
3.4.1.	Entrevista	41
3.5.	VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN.....	41
3.5.1.	Variable Independiente.....	41
3.5.2.	Variable Dependiente	42
3.6.	Población y Muestra	42
3.6.1.	Población	42
3.6.2.	Muestra	42
3.7.	Análisis de los Resultados	43
3.8.	Esquema General del Estudio.....	58
3.9.	Obtención de Estados de Situación Financiera.....	59
3.10.	Estado de Resultados 2014	64
3.11.	Estado de Resultados 2015	65
3.12.	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera (2014-2015)	65
3.12.1.	Análisis Horizontal Activos.....	65
3.12.2.	Análisis Horizontal Pasivos.....	67
3.12.3.	Análisis Horizontal Patrimonio	69

3.12.4. Análisis Horizontal Estado de Resultados 2014-2015	71
3.13. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2015.....	72
3.13.1. Análisis Vertical Activos.....	72
3.13.2. Análisis Vertical Pasivos	73
3.13.3. Análisis Vertical Patrimonio	75
3.13.4. Análisis Vertical Estado de Resultado Integral 2015	76
3.14. Ratios Financieros 2015	77
3.14.1. Indicadores de Liquidez.....	77
3.14.2. Indicadores de Endeudamiento.....	79
3.15. Análisis de las Cuentas por Cobrar.....	80
3.16. Análisis de la Cartera Vencida	82
CAPÍTULO IV	84
INFORME TÉCNICO	84
4.1. Esquema General del informe técnico.....	84
4.2. Elaboración de Estrategias de Cobranzas.....	85
4.2.1. Estrategia 1: Cobro a la Mayor Cantidad de Clientes.....	86
4.2.2. Estrategia 2: Cobro del Mayor Monto	88
4.2.3. Estrategia 3: Menor Antigüedad de Morosidad.....	90
4.3. Selección de la Mejor Estrategia	92
4.4. Afectaciones y Provisiones Contables NIC 37.....	95
4.4.1. Cuentas por Cobrar	95
4.4.2. Cuentas Incobrables.....	97
4.5. Manual de Políticas de Crédito y Cobranzas.....	98
4.5.1. Políticas de Gestión de Recuperación, Seguimiento y Control de Créditos Atrasados.....	98
4.5.2. Tipos de medios de cobranzas aplicados por la empresa Brookdale College Ecuador S.A.....	99
4.5.3. Intereses de Morosidad y Cargos.....	100
4.5.3.1. Intereses Morosidad.....	100
4.5.4. Calificación de la Cartera Vencida.....	100

4.6. Conclusiones y Recomendaciones.....	100
4.6.1. Conclusiones.....	100
4.6.2. Recomendaciones	101
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	103
ANEXOS	106

ÍNDICE DE TABLA

Tabla1: Población	42
Tabla 2: Entrevista realizada al Gerente Financiero.....	43
Tabla 3: Entrevista realizada al Auditor	47
Tabla 4: Entrevista realizada al Contador General	51
Tabla 5: Entrevista realizada al Auxiliar Contable.....	55
Tabla 6: Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014.....	59
Tabla 7: Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2015	62
Tabla 8: Estado de Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2014.....	64
Tabla 9: Estado de Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2014.....	65
Tabla 10: Análisis Horizontal Activos 2014- 2015	65
Tabla 11: Análisis Horizontal Pasivos 2014 - 2015	67
Tabla 12: Análisis Horizontal Patrimonio 2014 - 2015.....	69
TABLA 13: Análisis Horizontal Estado de Resultados Integral (2014-2015)	71
Tabla 14: Análisis Vertical - Estado de Situación Financiera 2015	72
Tabla 15: Análisis Vertical - Estado de Situación Financiera 2015	73
Tabla 16: Análisis Vertical - Estado de Situación Financiera 2015	75
Tabla 17 Análisis Vertical: Estado de Resultado Integral 2015.....	76
Tabla 18: Análisis de las Cuentas por Cobrar	81
Tabla 19: Análisis de la Cartera Vencida	82
Tabla 20: Resumen de Cartera de Clientes con Deudas según Monto-Mayor Cantidad de Deudores.....	86
Tabla 21: Resumen de Cartera de Clientes con Deudas según Mayor Monto	89
Tabla 22: Resumen de Cartera de Clientes según Menor Antigüedad de Morosidad	91
Tabla 23: Comparación entre las Estrategias y su Eficacia.....	93
Tabla 24: Cartera de la Empresa al 31 de Diciembre del 2015	95
Tabla 25: Asiento de la Provisión de las Cuentas Incobrables.....	97
TABLA 26: Asiento de Cuentas Incobrables	98

ÍNDICE DE FIGURA

Figura 1: Árbol del Problema	4
Figura 2 : Cuentas por Cobrar	16
Figura 3: Cálculo de análisis financiero	25
Figura 4: Esquema General del Estudio	58
Figura 5: Variación en dólares de los Activos Entre Año 2014 y 2015	66
Figura 6: Variación de Activos entre 2014 - 2015 (%)	67
Figura 7: Variación en Dólares de los Pasivos entre 2014 – 2015	68
Figura 8: Variación Porcentual de Pasivos 2014 -2015	69
Figura 9: Variación en Dólares del Patrimonio entre 2014 - 2015.....	70
Figura 10: Variación porcentual del Patrimonio Entre 2014 - 2015	71
Figura11: Activos de la Empresa (%).....	73
Figura 12: Pasivos de la Empresa.....	75
Figura 13: Patrimonio de la Empresa	76
Figura 14: Análisis de las Cuentas y Documentos por Cobrar 2014 - 2015 (Variación).....	81
Figura15: Porcentualización de días de Mora	83
Figura16: Análisis Porcentaje por Días de Mora.....	83
Figura 17: Esquema del informe técnico	84
Figura18: Estrategia 1: Según Cantidad	87
Figura19: Estrategia 1: Según Monto	88
Figura20: Estrategia 2: Según Cantidad	89
Figura 21: Estrategia 2: Según el Monto	90
Figura 22: Estrategia 3: Según Cantidad	91
Figura 23: Estrategia 3: Según El Monto	92
Figura 24: Comparación de Estrategias según Cantidad	93
Figura 25: Comparación de Estrategias Según Monto	94

**REPOSITORIO NACIONAL DE EDUCACIÓN SUPERIOR,
CIENCIA, TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR**

FICHA DE REGISTRO DE TESIS		
TÍTULO Y SUBTÍTULO: “Activo Exigible vencido en las operaciones y administración de la empresa Brookdale College Ecuador S.A.”		
AUTOR/ES: Jazmín Estefanía Pinto Aquino	REVISORES: Lcda. CPA. Gisella Hurel Franco, MGs. - Tutora	
INSTITUCIÓN: Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil	FACULTAD: Administración	
CARRERA: Contabilidad y Auditoría		
FECHA DE PUBLICACIÓN: Julio, 2016	N. DE PÁGS. 125	
ÁREAS TEMÁTICAS: Auditoría		
PALABRAS CLAVE: Activo Exigible, Estados Financieros, Provisiones, Políticas de Cobranzas		
RESUMEN: La gestión administrativa en las organizaciones debe contar con manuales de procedimientos y políticas de cobranza con el objetivo de tener mayor control del activo exigible vencido, de forma que se cuente con la información de índice de morosidad, rotación de la cuenta por cobrar, lo que permite contar con información relevante en el tema de liquidez de la empresa. La presente investigación tiene como finalidad establecer el tratamiento adecuado que se le debe dar a los activos exigibles vencidos con el objetivo de facilitar la información contable y financiera, con relación a cartera vencida.		
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO
CONTACTO CON AUTORES/ES:	Teléfono: 0959266370	E-mail: jazmin190389@hotmail.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Nombre: Ing. Rosa Hinojosa De Leimberg, MSc.	
	Teléfono: 042596500	
	E-mail: rhinojozal@ulvr.edu.ec	
	Nombre: Lcdo. Stalin Guamán Aguiar, MAE	
	Teléfono: 042596500	
	E-mail: sguamana@ulvr.edu.ec	

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

La estudiante egresadas **JAZMÍN ESTEFANÍA PINTO AQUINO**, declara bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a la suscrita y se responsabiliza con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

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

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar “**ACTIVO EXIGIBLE VENCIDO EN LAS OPERACIONES Y ADMINISTRACIÓN DE LA EMPRESA BROOKDALE COLLEGE ECUADOR S.A.**”

Autora:

JAZMÍN ESTEFANÍA PINTO AQUINO
C.C.: 092728878-7

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor(a) del Proyecto de Investigación **ACTIVO EXIGIBLE VENCIDO EN LAS OPERACIONES Y ADMINISTRACIÓN DE LA EMPRESA BROOKDALE COLLEGE ECUADOR S.A.** nombrado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y analizado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: **ACTIVO EXIGIBLE VENCIDO EN LAS OPERACIONES Y ADMINISTRACIÓN DE LA EMPRESA BROOKDALE COLLEGE ECUADOR S.A.**, presentado por la egresada **JAZMÍN ESTEFANÍA PINTO AQUINO**, como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría - CPA, encontrándose apto para su sustentación

Lcda. CPA. GISELLA HUREL FRANCO, MGs.

C.C.: 091661548-7



Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CERTIFICADO DE URKUND**

TEMA: “ACTIVO EXIGIBLE VENCIDO EN LAS OPERACIONES Y ADMINISTRACIÓN DE LA EMPRESA BROOKDALE COLLEGE ECUADOR S.A.”

AUTOR (A): JAZMÍN ESTEFANÍA PINTO AQUINO

TUTOR: Lcda. CPA. GISELLA HUREL FRANCO, MGs.

FECHA DE 1ERA REVISIÓN: 17 de junio del 2016

% 1ERA REVISIÓN: 11%

FECHA DE 2DA REVISIÓN: 28 de junio de 2016

% 2DA REVISIÓN: 5%

Lcda. CPA. GISELLA HUREL FRANCO, MGs.

DOCENTE

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Documento	JAZMÍN ESTEFANÍA PINTO AQUINO.docx (D20954956)
Presentado	2016-06-28; 3:16 (-05:00)
Presentado por	jazmin190389@hotmail.com
Recibido	ghurelf.ulvr@analysis.urkund.com
Mensaje	Mostrar el mensaje completo

5%
de esta aprox. 17 páginas de documentos largos se componen de texto presente en 10 fuentes.

AGRADECIMIENTO

En este momento, al encontrarme alcanzando una de las metas trazadas años atrás, me es grato realizar este agradecimiento a personas especiales que me ayudaron durante mi etapa de estudios superiores.

Le agradezco de forma especial a Dios por el don de la vida, por la sabiduría que me dio como bendición para culminar con éxito mis estudios de instrucción superior.

A mis padres por ser ellos mi pilar, el centro y la inspiración diaria para continuar formándome como ser humano y profesional.

A mi amado esposo Jefferson Sánchez , quien se convierte en la comprensión, dedicación y el amor brindándome su apoyo incondicional para impulsarme a continuar esta travesía , que es el proceso en el aprendizaje de instrucción permanente.

A la Lcda. CPA. Gisella Hurel Franco, MGs., por la confianza y el soporte ilimitado que me ofreció en el desarrollo de este proyecto. Gracias a sus conocimientos y dedicación impartidos de manera profesional.

DEDICATORIA

De forma especial dedico esta meta alcanzada a mi apreciado esposo, pues él me motivó desde el primer día que inicié esta etapa de formación profesional y durante el desarrollo del presente trabajo de titulación.

Las metas trazadas permiten al ser humano buscar de forma permanente alcanzar los objetivos que admiten cumplir con los requerimientos que nos son demandados a nivel familiar, personal y profesional.

Hoy, al encontrarme cumpliendo esta meta que años atrás era un sueño compartido con mi esposo, diciéndome que el mejor regalo que se puede dar es la formación, hoy le agradezco por expresarme que es posible ser mejor cada día.

CAPÍTULO I

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1.Planteamiento del Problema

La globalización financiera a la cual se le atribuye las transformaciones de los principios del funcionamiento de las finanzas, trajo consigo grandes cambios a nivel del sistema financiero nacional y la integración económica internacional.

Las demandas del actual sistema financiero, requieren de la aplicación de las normas internacionales en la información contable que se presenta ante los organismos reguladores correspondientes, esto implicó una transformación en la forma de administrar las organizaciones.

De acuerdo a datos económicos de abril del 2014, el activo exigible presento niveles de crecimiento superiores al promedio (10.68%) que se registró en el 2013, la participación que tuvieron las economías domésticas y las empresas fue 52% (US\$ 1,292 millones) y de 48% (US\$ 1,189 millones) respectivamente.

De acuerdo a los datos macroeconómicos se puede inferir que, el índice de rotación de las cuentas por cobrar ha sufrido cambios significativos en las organizaciones y, por ende, presenta repercusiones directas en la liquidez de las mismas.

Las pequeñas y medianas empresas en la actualidad tienen problemas a nivel de la administración del activo exigible vencido, esto ocasiona que no se

tenga datos exactos de la cartera vencida y de las políticas de recuperación, y realizar la provisión respectiva para las cuentas incobrables que se den en el ejercicio económico.

Se ha evidenciado que Brookdale College Ecuador S.A. presenta problemas para la administración del activo exigible vencido el mismo que asciende a un valor de \$ 405057.50 que representa un 54% de la facturación anual, esto ha incidido en problemas de liquidez por el déficit financiero existente.

Brookdale College Ecuador S.A. a través de cuatro parámetros realizó las proyecciones del flujo de caja para el período comprendido del 2014 – 2018; estos son:

- Tasa de crecimiento de la población estudiantil.
- Tasa de crecimiento del valor de matrícula y colegiatura.
- Tasa de crecimiento de los gastos.
- Inversiones a realizarse durante el período.

Se estima que la tasa de crecimiento de la población estudiantil para el año 2015 del 47% en referencia al número de alumnos matriculados en el 2014, este parámetro se fundamenta en el número de solicitudes de ingreso que están superando nuestros promedios históricos.

La empresa para la fijación de los costos de matrícula y colegiatura toma en consideración, tanto los costos internos como un comparativo con los valores de mercado, los valores que en la actualidad se han fijado son inferiores a los de nuestros inmediatos competidores, por lo cual también se fortalece nuestra posición en el mercado, por tal motivo, la política de fijación de los valores de matrícula y colegiatura se mantendrá.

De acuerdo a las proyecciones realizadas por la organización en el tema financiero, implica que se haga los ajustes necesarios a las políticas de cobranza con el objetivo de disminuir el valor elevado que existe en cuentas por cobrar, esto se podrá efectuar con una rotación adecuada de la misma de acuerdo al sector económico.

Así también se busca establecer como política de gestión de cuentas por cobrar un análisis financiero periódico, de forma que se pueda determinar la cartera de clientes con problemas de morosidad recurrente, y la cartera vencida al final del ejercicio económico con el objeto de realizar el proceso contable para fijar la provisión de cuentas incobrables.

1.1.1 Árbol del Problema

Para toda organización, la administración del activo exigible es de gran importancia, puesto que siendo uno de los activos que deben ser fácilmente convertidos en efectivos debería ser la parte más importante puesto que genera mayor liquidez a las operaciones económicas de la organización

A continuación se detallarán las principales causas y consecuencias que evidencia el problema objeto de estudio.

Efectos

Causas

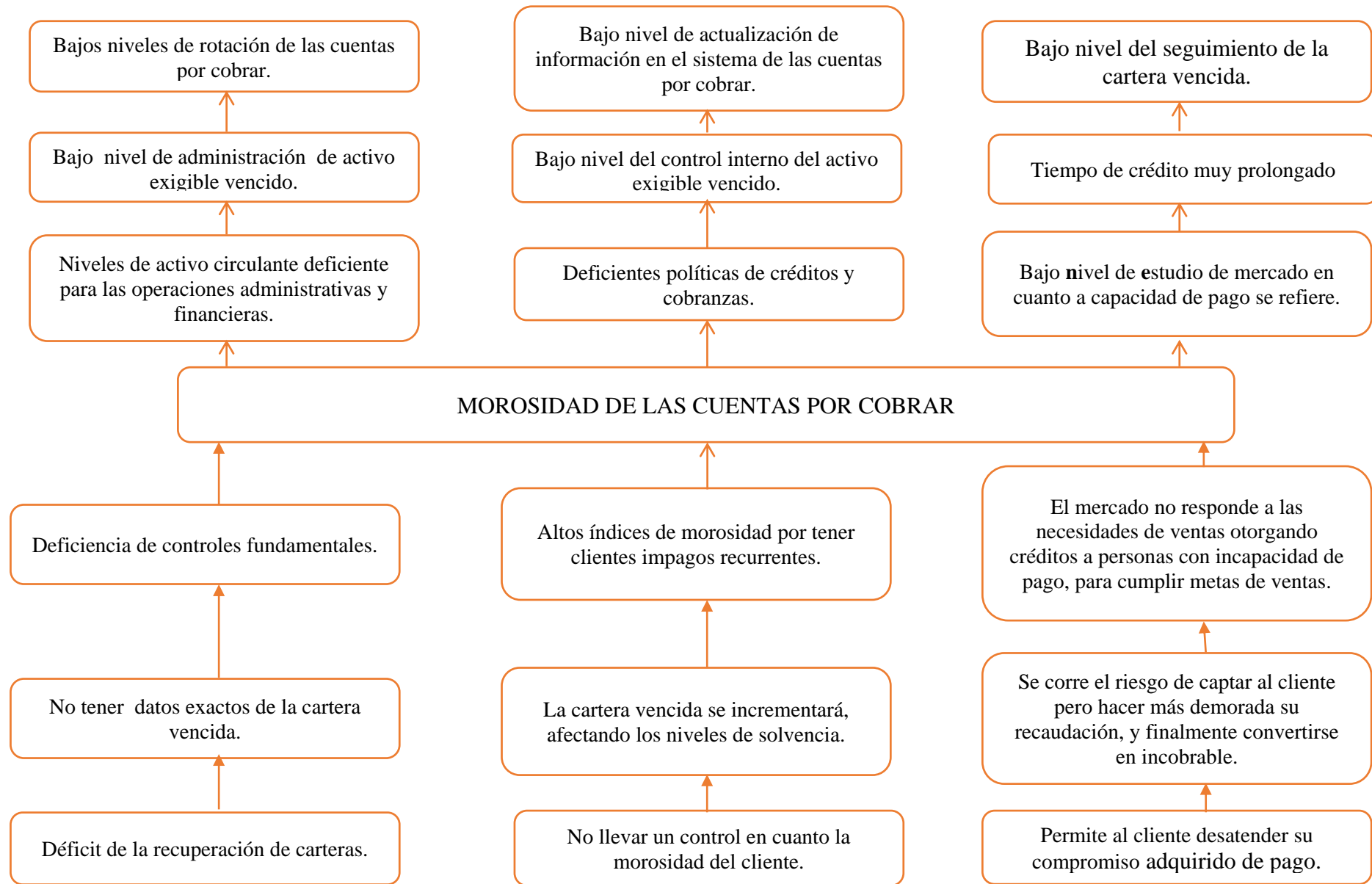


Figura 1: Árbol del Problema

Nota: Datos de la investigación

1.2. Formulación del Problema

¿Cómo incide el activo exigible vencido en las operaciones y administración de la empresa Brookdale College Ecuador S.A.?

1.3. Sistematización del Problema

- ¿En qué forma los saldos del Activos Exigible vencido son auténticos y si tienen origen de operaciones de ventas?
- ¿Cómo se ha registrado los movimientos transaccionales de los Activos Exigibles vencidos en la empresa Brookdale College Ecuador S.A.?
- ¿Cómo afectará a los Estados Financieros de la empresa Brookdale College Ecuador S.A. el registro de los Saldos del Activo Exigible vencido?

1.4. Justificación de la Investigación

La presente investigación tiene como finalidad brindarle a la empresa Brookdale College Ecuador S.A. una perspectiva de la gestión administrativa de los activos exigibles vencidos hasta la actualidad, a través del diagnóstico detallado de la cuenta por cobrar que registra la organización como cartera vencida.

A través de este trabajo se permitirá conocer el detalle de la relación del activo exigible vencido en la estructura financiera de la organización, identificar cambios significativos o transacciones no usuales según el comportamiento que se ven reflejado en los estados financieros de Brookdale College Ecuador S.A.

En el campo académico se busca brindar información actualizada con relación a los activos exigibles que registran las empresas, tal como: tratamiento y gestión de la cartera vencida, manual y política de cobranza, procedimiento para realizar la provisión de las cuentas incobrables.

Los resultados de esta investigación a nivel de información económica, financiera y contable, tienen como principal beneficiario a Brookdale College Ecuador S.A.; puesto que le permitirá tener una perspectiva amplia de la gestión administrativa realizada en las cuentas del activo exigible vencido de la organización ocasionando que se genere un alto índice de morosidad de los clientes ya que no se han aplicado las correctas políticas de cobranza, a su vez se evaluará la rotación de las cuentas por cobrar permitiendo de esta forma determinar la liquidez inmediata y rentabilidad esperada.

1.5.Objetivo General

- Analizar el activo exigible vencido en las operaciones y administración de la empresa Brookdale College Ecuador S.A.

1.6.Objetivos Específicos

- Conocer que todo el activo exigible vencido esté registrado en la Contabilidad, comprobando que estas corresponden a transacciones de ventas realizadas durante el período 2015.
- Verificar las transacciones en los libros contables del activo exigible vencido y su impacto en los Estados Financieros de la empresa Brookdale College Ecuador S.A.

- Medir el impacto de estas políticas contables en los Estados Financieros del periodo 2015.

1.7.Delimitación del Problema

Campo: Contable

Área: Contabilidad - Auditoría

Tema: Activo exigible vencido en las operaciones y administración de la empresa Brookdale College Ecuador S.A.

Geográfica: Guayaquil – Ecuador

Tiempo: 2015

Empresa: Brookdale College Ecuador S.A.

Dirección: Urdesa Central: Circunvalación Norte #419 entre la 5ta y 6ta.

1.8.Ideas a Defender

El diagnóstico del activo exigible vencido de la empresa Brookdale College Ecuador S.A., se determinará la rotación de la cuenta por cobrar, cartera vencida mediante el análisis de los Estados Financieros, así como también se podrá evaluar el índice de morosidad, y aplicación de las políticas de cobranza respectivas .

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación

Las economías de los países basan sus políticas de comercio en el crédito que se pueda conceder a los demandantes de los diferentes bienes y servicios que se oferten, mismos que se requieren para satisfacer sus necesidades básicas tal como es la formación académica a nivel superior.

Todas las organizaciones trabajan basada en el crédito que otorgan a sus clientes, si bien es cierto es una técnica que permite captar la mayor cantidad de demandantes de sus bienes y servicios, a su vez estas políticas deberían indicar si se administran y emplean de forma efectiva; puesto que pueden representar para la empresa grandes pérdidas ocasionando una inflación no esperada de la cartera vencida.

Según (*Pazmiño Real, 2011*) El problema básico para que ocurra la situación descrita, es que no se cuenta con un sistema de evaluación de riesgos financieros, que permita una calificación del peticionario del crédito y un monitoreo posterior del crédito, una vez que éste es entregado. De esta manera, al no recuperarse la cartera vencida en los plazos previstos, se genera una brecha financiera que no aceptará atender las necesidades de nuevos clientes, incrementándose así el riesgo financiero de la misma institución y por tanto el posicionamiento en el mercado.

Las empresas deben establecer estrategias y políticas de créditos que autoricen al cliente realizar sus pagos de forma oportuna y en el tiempo

establecido por las partes, éstas aportarán una ayuda valiosa al momento de evaluar la rotación de las cuentas por cobrar en las organizaciones.

Según (*Angueta Jácome, Juana Alexandra;*, 2014) Las organizaciones requieren redefinir sus factores críticos de éxito, es decir las fuentes de ventaja competitiva y otros elementos de trascendental importancia para su supervivencia dentro del mercado financiero. Los planes financieros aprueban organizar y analizar la situación económica de las instituciones que se manejan en el sistema financiero en el cual está incluido, análisis de estados financieros, nuevas estrategias y proyecciones.

A través del análisis periódico que se realice a las cuentas del activo exigible, mediante la aplicación de los ratios financieros, se puede determinar con qué índice de morosidad se está trabajando en la empresa, a su vez se podrá establecer de forma precisa la rentabilidad y la liquidez de la misma.

2.1.1 Brookdale College Ecuador S.A.

2.1.1.1 Reseña Histórica

BC-E es el único programa de colegio o universidad en Ecuador que ofrece cursos totalmente acreditados de los Estados Unidos. En otras palabras, todos los créditos obtenidos durante sus estudios en Guayaquil son totalmente transferibles a los colegios y universidades en los Estados Unidos, ya que son cursos de Broward College. Todos nuestros estudiantes están registrados como estudiantes de BC en los EE.UU.

En 1985, Brookdale Community College, en Lincroft, Nueva Jersey, comenzó a ofrecer cursos de primero y segundo año de la Universidad en Guayaquil, Ecuador. Los estudiantes fueron totalmente registrados en el campus principal en Nueva Jersey y el programa fue acreditado por la Middle

States Association de Facultades y Escuelas. Entre 1985 y 2005, más de 1.700 alumnos se matricularon en sus dos primeros años de estudios universitarios de Estados Unidos en Ecuador y se transfieren a los colegios y universidades en los Estados Unidos. Además, los estudiantes también fueron transferidos a las universidades en Francia, Alemania, Inglaterra, Suiza, España, Argentina, Nueva Zelanda, Australia y México.

En 2006, nuestro programa sin problemas la transición a Broward Community College en Fort Lauderdale, FL. En julio de 2008, el nombre fue cambiado a Broward College cuando este plantel cambió de un colegio comunitario a una institución que otorga título de cuatro años completamente acreditada por la Asociación Sureña de Colegios y Escuelas en Atlanta, GA.

2.1.1.2 Misión y Visión

Broward Center College de Educación estadounidense se esfuerza por ofrecer la educación y los servicios que sean asequibles y accesibles a todos los estudiantes de la más alta calidad. Como la única fuente de US cursos de la universidad acreditada en Ecuador, estamos comprometidos con los más altos estándares de integridad académica y el cumplimiento de todos los requisitos de la organización de acreditación, la Asociación Sureña de Colegios y Escuelas, en Atlanta - Georgia.

2.1.1.3 Acreditación de Estados Unidos

Broward College está acreditada por la Asociación Sureña de Colegios y Escuelas en Atlanta- Georgia.

La acreditación de Estados Unidos es otorgada por organizaciones privadas, independientes y no gubernamentales, que han sido creados específicamente para revisar las instituciones y programas de educación superior. En estos

cuerpos acreditativos se revisan la calidad de entidades como el Consejo para la Acreditación de la Educación Superior (CHEA) o el Departamento de Educación de Estados Unidos (USDE).

El proceso de acreditación garantiza la revisión de la experiencia de una escuela de la facultad, la experiencia y las credenciales académicas, prácticas de reclutamiento, procedimientos de admisión, el contenido del curso, la tecnología, el asesoramiento y la asistencia del estudiante, la estabilidad financiera y mucho más. Influida y afectada por el papel de los equipos de acreditación, todos los colegios y universidades de Estados Unidos son responsables de trabajar continuamente para mejorar la calidad y los resultados de la educación que ofrecen.

2.1.1.3.1 Transferencia de Créditos

Para transferir créditos a un estadounidense acreditado la escuela, sus créditos también deben provenir de un estadounidense acreditado colegio o universidad. Si su institución no está acreditada en los EE.UU., su historial académico debe pasar por una revisión y, muy probablemente, sólo unos pocos de sus créditos serán transferibles a un colegio o universidad. Las evaluaciones son realizadas por la Compañía J. Silny en Miami.

2.1.1.3.2 Expectativas de Empleo

Los empleadores a menudo buscan pruebas de que sus solicitantes de empleo han recibido un título universitario de un programa académico acreditado. Los solicitantes de ocupación pueden no ser elegibles para el puesto y los empleados no pueden ser elegibles para el avance si sus grados no son de escuelas acreditadas.

Tal vez, la mayor ventaja que ofrecemos a los estudiantes, es la oportunidad de ganar hasta dos años de un grado tradicional universitario de cuatro años en Ecuador, en una universidad acreditada de Estados Unidos por una fracción del costo.

2.2.BASES TEÓRICAS

2.1.2 Activo Exigible

Las organizaciones mantienen dentro de su estructura financiera cuentas de activo exigibles, tales como cuentas y documentos por cobrar, que por su característica son fácilmente convertidos en efectivo; de acuerdo a los requerimientos de liquidez inmediata que se presenten durante el ejercicio económico.

Son aquellas cuentas del activo que se proyectan transformarse en dinero tangible en un corto plazo. Se encuentra dentro del balance de situación financiera de la empresa, por lo general en la parte izquierda inferior del activo, por debajo del activo no exigible. Como ejemplo de este se puede citar las deudas que tienen los clientes y deudores con la empresa y que poseen fecha de vencimiento menor a un año. (*Fierro Martínez, 2011, pág. 45*)

Según a su clasificación estos activos son de corto y largo plazo que a través de las políticas de crédito son otorgados a los clientes conforme a su capacidad de pago, el control respectivo de la cartera de clientes permite establecer los índices de liquidez, rotación de cuentas por cobrar, índice de morosidad de la empresa.

2.1.2.1 Importancia del Activo Exigible

La importancia de los activos exigibles se relaciona con la recuperación de los créditos otorgados de a las gestiones de cobranza y que realiza la

organización a través de las políticas establecidas para el tratamiento de estas cuentas.

Al estar vinculados con las cuentas por cobrar, los activos exigibles son de vital importancia para la recuperación de los valores que terceros adeudan a la empresa, ya que comprenden valores que fueron establecidos en virtud de transacción mercantil. *(Meza Vargas, 2011, pág. 47)*

Una transacción mercantil derivada de la necesidad de adquirir un bien mediante crédito, generará una obligación por parte de la persona que lo ha efectuado y un derecho por parte de quien otorgó dicho crédito, de aquí se deriva una cuenta por cobrar, que le confiere a la entidad el poder contar con dinero y por lo tanto con liquidez a futuro.

Los activos exigibles constituyen un riesgo muy alto si llegan a fijarse negativos en los resultados de un análisis de estado financiero, ya que son las cuentas por cobrar más importantes de un negocio al estar vinculadas directamente con los ingresos, lo que le da su razón de ser y objetivo, que no es otro que la recuperabilidad de las cuentas vencidas. *(Rubio Dominguez, 2011, pág. 76)*

Una cuenta que se ha vuelto de difícil cobro, por cualquier motivo, nos es más que un valor adeudado y no pagado a la entidad en el tiempo estipulado por el contrato generado al otorgar el crédito, lo cual deriva en iliquidez para la entidad e intereses por mora al cliente. Esta eventualidad es lo que se requiere evitar, para que ambas partes queden satisfechas con la transacción financiera.

2.1.2.2 Objetivo del Activo Exigible

Los objetivos primordiales de los activos exigibles dependen del manejo financiero que se derive de las cuentas por cobrar, De acuerdo con *(De Jaime Eslava, 2011, pág. 58)* estos son:

- Lograr un mayor nivel de ventas de la entidad.
- Maximizar la liquidez de la empresa dada que se procura que las cuentas que lo generaron sean canceladas en plazos cortos.
- Diseñar controles internos como procedimientos de otorgamiento de créditos.

Se puede determinar que el principal objetivo de los activos exigibles es establecer qué cuentas son cobrables en prontitud, bajo las políticas de crédito aplicadas al momento de efectuar el crédito y en lapsos que han sido estipulados como viables, de manera que sea parte fundamental en la liquidez de la empresa.

2.1.2.3 Clasificación del Activo Exigible

De acuerdo con (*Fierro Martínez, 2011, pág. 48*) los activos exigibles pueden ser:

- **Ordinarias:** Son aquellas cuentas tales como letras de cambios, pagarés, etc.
- **Extraordinarias:** son producto de operaciones crediticias de cualquier índole y con cualquier fin; y el de tipo realizable es aquel que se determina por la cantidad de productos dispuestos en bodega para favorecer la producción misma de la empresa, ya que al utilizarse generan un valor agregado en la venta.

2.1.3 Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se las puede definir como aquellos valores que, terceras personas adeudan a las organizaciones de acuerdo a las políticas de

crédito que estas tengan establecidas, por lo general deben ser no mayor a treinta días plazo, esta cuenta tiene un impacto significativo en los estados financieros porque de ella depende en gran parte la liquidez con la que cuenta la empresa de forma inmediata.

Las cuentas por cobrar son los importes que terceras personas adeudan a una empresa o entidad. Estas cuentas pueden ser el resultado de las operaciones de la organización, así como también a otro tipo de gestiones de ésta como préstamos a empleados, créditos a personas ajenas a la planta laboral, ventas de bienes y servicios a crédito, etc. (*Meza Vargas, 2011, pág. 633*)

Esta cuenta es una de las más significativas del activo, con el que cuenta una organización, siendo su función principal generar información cuantitativa; puesto que son recursos futuros con los que contará la organización y que formarán parte de su activo circulante y en un determinado tiempo se vuelven fácilmente efectivos.

Las cuentas por cobrar son sumas de dinero que deben los clientes a una empresa por haber adquirido bienes o servicios a crédito. Como activo circulante, el rubro de las cuentas por cobrar también recibe el nombre de cobrables. (*Van Horne & Wachowicz, 2010*)

Una de las principales cuentas que componen el activo exigible de las organizaciones, son las cuentas por cobrar, las mismas que se consideran exigibles de pagos originados por ventas realizadas a terceros y servicios prestados, a través de otorgamiento de crédito, préstamos o cualquier otro tipo de transacción contable donde se dio un intercambio de un bien por otro medio de pago.

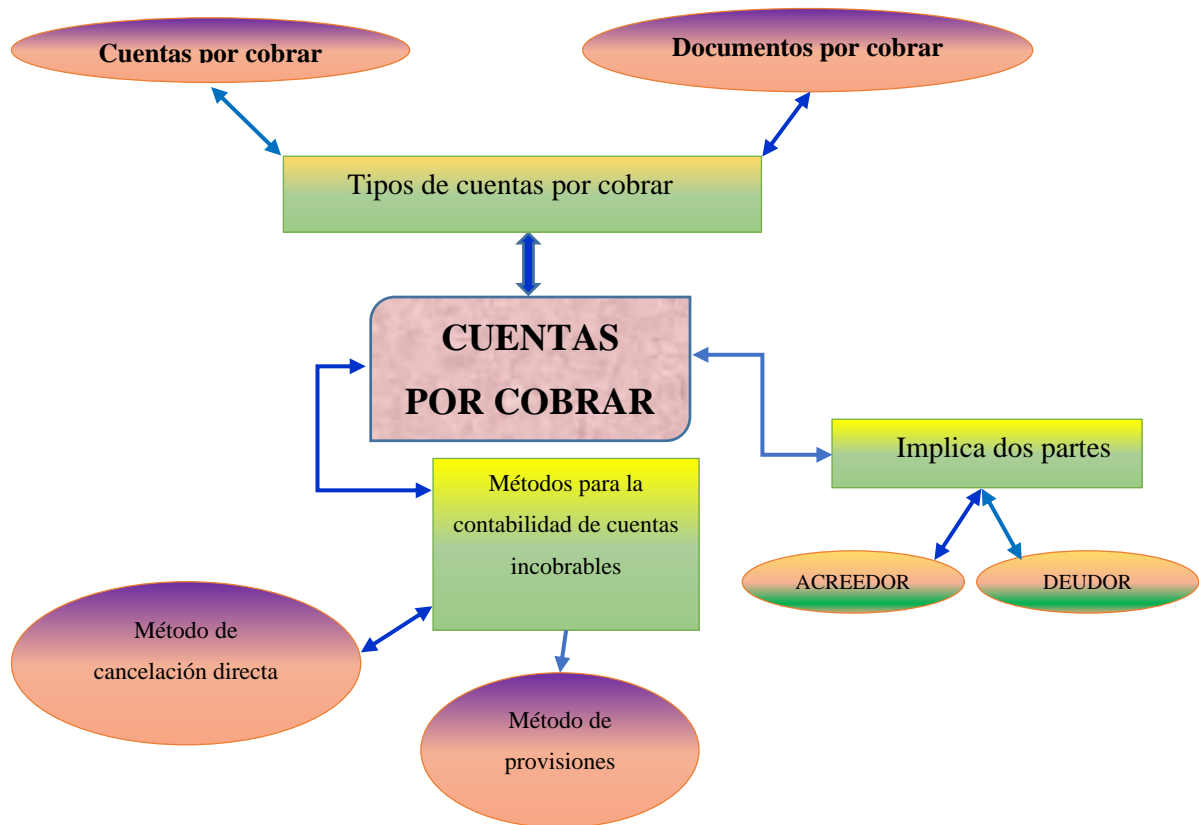


Figura 2 : *Cuentas por Cobrar*

Nota: Tomado de (Rubio Dominguez, 2011, pág. 37)

2.1.3.1 Generación de las Cuentas por Cobrar

Este se da cuando las organizaciones trabajan con políticas de créditos para clientes que no cuentan liquidez inmediata y requieren del bien o servicio que ofertan, de manera que el cliente busca acceder a un crédito no mayor a treinta días de acuerdo a las capacidades de crédito que le puedan ser asignadas por la empresa.

Debe realizarse una venta a crédito de productos o servicios dados a un cliente. Respecto a estas situaciones se generará un saldo deudor al iniciarse el ejercicio económico; incluso el anticipo que el asalariado solicita y los préstamos otorgados a los socios hace

de la empresa genere una cuenta por cobrar. (*Castro Rodríguez & Guachizaca Uyaguari, 2012*)

Otro de los medios por el cual se genera una cuenta por cobrar, son los anticipos a empleados o préstamos otorgados a los socios de la institución, los mismos que en un determinado período deben ser recuperados para saldar la cuenta por cobrar.

2.1.3.2 Objetivo de las Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar tienen un objetivo bien definido y que consiste en beneficiar las ventas que realizan las organizaciones y captar la mayor cantidad de clientes posibles, de forma que se puede superar efectivamente las estrategias de la competencia.

El principal objetivo de las cuentas por cobrar, es el favorecer las ventas y adherir clientes a la entidad, esto es porque se tiende a considerarlas como un medio para vender productos y así lograr superar la competencia a través del compromiso de facilitar créditos como parte de los servicios que posee para beneficiar a sus clientes. (*Rubio Dominguez, 2011, pág. 37*)

Estas cuentas están directamente relacionadas con las actividades comerciales de la organización y la competencia que está presente ante el mercado. Esta puede también ser considerada como una herramienta de mercadeo, es decir, atracción de clientes por medio de sus políticas de créditos.

Las cuentas por cobrar se relacionan directamente con el giro de la empresa y la competitividad de esta ante el mercado. En el caso de que no exista competencia, generalmente la inversión en cuentas por cobrar dentro del capital de trabajo no es determinante; así mismo se puede utilizar como herramienta de mercadotecnia para suscitar las ventas y las utilidades de manera que se proteja el posicionamiento en el mercado. (*Rubio Dominguez, 2011, pág. 37*)

Los lineamientos de control interno de las cuentas por cobrar son importantes para el manejo eficiente de estos recursos financieros. Cabe destacar que todo departamento y/o unidad que maneje recursos financieros requiere dimensión contable y financiera.

2.1.3.3 Administración de las Cuentas por Cobrar

La administración de las cuentas por cobrar es un elemento de gran importancia para la organización, porque le permite a la gestión financiera, analizar la cartera vencida de los clientes y tomar las decisiones que permitan realizar los cobros respectivos, además de establecer qué cuentas son incobrables por el tiempo transcurrido desde el otorgamiento del crédito.

Forma parte de la administración financiera del capital de trabajo, que tiene por objeto coordinar los elementos de una empresa para maximizar el patrimonio y reducir el riesgo de una crisis de liquidez y ventas, mediante el manejo óptimo de variables tales como políticas de crédito comercial concedido a clientes y estrategia de cobros. (*Pedreño, 2011, pág. 107*)

Las cuentas por cobrar representan una significativa inversión realizada por las organizaciones, dado que en ellas se encuentran los inventarios de productos terminados que fueron concedidos a los clientes por medio del crédito que se les otorgó y que, en un período determinado deben ser reembolsado en forma de efectivo para la empresa.

Administrar las cuentas por cobrar de una empresa por lo general es parte medular durante las épocas de baja liquidez, es decir cuando los clientes no cancelan la deuda por varios factores. Como un dato importante se tiene que en la recesión económica del año 2008 se realizó una encuesta en EE.UU. a 751 empresas donde se reveló que épocas de crisis las empresas pequeñas tenía pagos vencidos que llegaban a los \$1500 por parte de los clientes, muchas de ellas excediendo los 30 días. (*Meza Vargas, 2011, pág. 653*)

En la actualidad, las cuentas por cobrar se han constituido como la estrategia fundamental para que las empresas se desarrollen de manera exitosa, por medio de éstas pueden generar fluidez financiera, disponibilidad de efectivo en caja y bancos, además de traslado y rotación de mercadería a los clientes.

2.1.3.4 Tratamiento Contable y Financiero

Cuando nos referimos al tratamiento contable y financiero, las cuentas por cobrar tienen un papel protagónico al momento de determinar su nivel de rotación y por ende en la liquidez que generan las mismas a la organización; a su vez el análisis financiero me permite determinar los niveles de riesgos, cartera vencida y realizar la provisión respectiva.

Las cuentas por cobrar tienen una relación directa con el análisis de los estados financieros de la liquidez de una organización, además con las razones circulantes y pruebas del ácido. A pesar de esto, hay razones financieras determinadas en las cuentas por cobrar, las cuales son: días de venta pendientes de cobro y la rotación de las cuentas por cobrar. (*Gerardo Guajardo, 2008, pág. 59*)

Es muy importante el análisis financiero de las cuentas por cobrar, ya que dicho análisis ayudará a la empresa a determinar su liquidez y además a tomar decisiones con relación a las políticas de créditos que manejan.

2.1.3.5 Rotación de las Cuentas por Cobrar

La rotación de las cuentas por cobrar representa los movimientos transaccionales que realiza la empresa a través de los ingresos de la organización ya sean por la ventas o servicios brindados a los clientes.

Las Normas de Información Financiera en su Boletín C-3, menciona que las cuentas por cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados,

otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo.
(Díaz Mondragón & Vázquez Carrillo, 2013, pág. 75).

Se determina el nivel de rotación de cuentas por cobrar mediante el análisis financiero el mismo que proporciona a la administración de la organización el período en el que se están recuperando éstas, es decir, le dicen cuanto tiempo realmente se demoran en efectuar los cobros de los créditos concedidos.

2.1.3.6 Reglas de Presentación

De acuerdo con (Díaz Mondragón & Vázquez Carrillo, 2013, pág. 81) las reglas de presentación de las cuentas por cobrar se pueden clasificar en:

- De exigencia inmediata
- De corto plazo
- De largo plazo

Así también debemos considerar el origen que tienen estas cuentas por cobrar tal como lo menciona (Díaz Mondragón & Vázquez Carrillo, 2013, pág. 81) y este puede ser:

- A cargo de clientes
- A cargo de otros deudores

En los estados financieros de toda organización encontraremos las cuentas que integran el activo exigible, las mismas que se deben cobrar en un plazo determinado de acuerdo al crédito que se les concedió a los clientes al momento de realizar la transacción comercial.

La inversión de las Cuentas por Cobrar se determina por el volumen de las ventas a crédito y por el promedio de días que transcurren entre las fechas de venta y la cobranza. Para medir la inversión en Cuentas por Cobrar se efectúan pruebas de liquidez. Se calcula generalmente la relación que existe entre las Cuentas por Cobrar y las Ventas y la rotación de las Cuentas por Cobrar. *(Díaz Mondragón & Vázquez Carrillo, 2013, pág. 81)*

Se puede determinar el valor que se tiene en la cartera de clientes contratando el volumen de ventas a crédito que la compañía hace en un tiempo determinado, así como su gestión de cobranza para realizar la recuperación de la inversión realizada en estas operaciones comerciales.

2.1.4 Cuentas Incobrables

Las organizaciones cuando tienen políticas de crédito, deben también mantener un control de las cuentas por cobrar con el objeto de prevenir un alto índice de morosidad, esto puede darse por un período de rotación de cuentas por cobrar deficiente para el giro de la actividad económica de la empresa.

Las empresas que ofrecen créditos a sus socios y clientes, cual se la naturaleza de estos, asumen el riesgo de que algunas deudas por cobrar no se gestionen debidamente y se vuelvan incobrables. Estas cuentas en un determinado momento se deberán dar como pérdidas y llevarse a gastos, ya que al no hacerlo el saldo de las cuentas no sería un saldo que represente la realidad económica de la organización. Es por esto que es necesario mantener continuamente un registro de los problemas de cobro que se van suscitando, dichos registros pueden reducirse a dos: registros de cancelación directa y registros de estimación. *(Bernal Niño, 2004)*

La gestión que se realiza a las cuentas por cobrar, puede ocasionar que varios de los créditos otorgados a clientes, empleados o socios de la organización se conviertan en incobrables, se puede identificar a estas cuando han transcurrido ciento ochenta días en los que la organización no ha podido

recuperar la inversión realizada en los bienes y servicios que ofertó a sus clientes y que se encuentran como cuentas por cobrar a clientes impagos.

2.1.4.1 Provisión de Cuentas Incobrables

Una provisión es una reserva o salvaguardia contable usada por las organizaciones, cumpliendo con la norma establecida para ella, con la función principal de proporcionar un colchón contra las facturas de clientes que estén pendientes de pago durante períodos prolongados de tiempo, así como también un reconocimiento del riesgo que puede ser cierto o incierto.

Cuando una empresa otorga crédito, se espera por lo general que el deudor cancele dichas obligaciones contraídas con la entidad; pero sucede que muchas veces que la persona o entidad, por diversos motivos, deja de cancelar sus pagos, lo cual se constituye un desajuste financiero muy fuerte para la organización. Si la falta de pago del sujeto de crédito persiste, estas cuentas se vuelven “incobrables.” (*Rincón Soto, Lasso Marmolejo, & Parrado Bolaños, 2012, pág. 94*)

Las empresas cuando otorgan los créditos, esperan recibir en el período establecido el dinero que se genera por esta actividad comercial, el mismo que es considerado una inversión por parte de la organización, cuando este no es recibido en el tiempo estimado ocasiona un déficit que repercute directamente en las actividades normales del giro empresarial.

Agotadas todas las gestiones de cobranza, se necesitarán recalificar estas deudas con el fin de mostrar en los estados financieros el verdadero valor de la cartera realizada. Por tal motivo se realiza una provisión para las cuentas de difícil cobro o cuentas incobrables, que no es más que representar el monto de valores previstos por la empresa para poder cubrir eventuales pérdidas de cuentas de los beneficiarios de créditos, esto como el resultado del análisis realizado al conglomerado de deudores. (*Rincón Soto, Lasso Marmolejo, & Parrado Bolaños, 2012, pág. 97*)

Una forma en el que las organizaciones afrontan el riesgo en donde se incurre al momento de conceder los créditos, es a través de la provisión que hagan a las cuentas que en su determinado tiempo se establezcan como incobrables. Dicha provisión se la desarrolla una vez al año como mínimo, con un corte efectuado al último día del año. En caso de ser necesario y si la empresa lo requiere esta provisión se hará mes a mes.

2.1.4.2 Método ABC

Este método tiene como finalidad minimizar las cuentas por cobrar de las empresas, ya que la mayoría de estas cuentan con fuertes inversiones. Algunas tienen un alto movimiento mientras otras muestran un movimiento mínimo. También existen cuentas por cobrar con un valor alto, mientras que en otros casos su valor puede ser mínimo. (*Collignon, Joffrey ; Vermorel, Joannés, 2012*)

De acuerdo con (*Collignon, Joffrey ; Vermorel, Joannés, 2012*) este método se clasifica en:

- A con una recuperación hasta del 80%
- B con una recuperación hasta del 15%
- C con una recuperación hasta del 5%

2.1.5 Estado Financiero

Los estados financieros se pueden considerar como la herramienta contable que genera la mayor parte de la información negociante de la empresa, a través de ellos se puede realizar diferentes tipos de análisis financieros y

permite a la alta gerencia la toma de decisiones basada en los datos económicos existentes.

El estado financiero de una empresa refleja la situación financiera, rendimientos obtenidos, entradas y salidas de efectivo y las causas y efectos de las modificaciones en el patrimonio de una entidad. Su propósito es brindar la información básica necesaria para todo sujeto u organización que deba tomar decisiones económicas respecto a la entidad que lo presenta. *(Díaz Mondragón & Vázquez Carrillo, 2013, pág. 72)*

2.1.5.1 Objetivo de los Estados Financieros

Los estados financieros tiene como objetivo principal revelar la realidad financiera de la organización, para que los directivos de la empresa puedan analizar y tomar una decisión negociante acertada, para sí tener resultados específicos ya sea esta una rentabilidad o un déficit.

Los objetivos de los estados financieros se derivan principalmente de las necesidades del usuario general, las cuales dependen significativamente de la naturaleza de las actividades de la entidad y de la relación de dicho usuario tenga con ésta, siendo su objetivo esencial ser de utilidad para la toma de sus decisiones económicas. *(Fierro Martínez, 2011, pág. 62)*

2.1.6 Análisis Financiero

Para las organizaciones, el análisis financiero que se realiza al activo exigible, tiene gran relevancia puesto que, permite conocer a la alta gerencia el período de cobranza promedio de la empresa y su impacto económico en la rentabilidad de la empresa.

“Se centra sobre el plazo de tiempo que corre desde que la compañía hace los pagos hasta que recibe los flujos de entrada de efectivo.” (Brigham, 1994)

De acuerdo a la teoría de (Brigham, 1994) se realiza el cálculo de la siguiente manera:

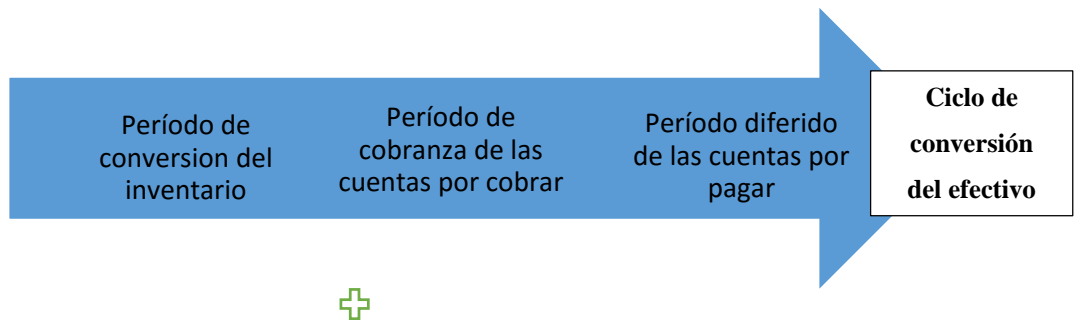


Figura 3: Cálculo de análisis financiero

El análisis financiero por medio de los ratios es considerado como una herramienta de control económico con el que cuenta las organizaciones, el mismo permite conocer la razonabilidad de los indicadores que a continuación se detallan.

2.1.6.1 Razón de Liquidez

Esta razón es de gran importancia, ya que me permite medir la capacidad que posee la organización para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, y saber la verdadera liquidez con la que cuenta la empresa.

Esta razón se usa para medir la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo y así comparar las obligaciones a corto plazo con los recursos disponibles a corto plazo para cumplir con esas obligaciones. (James Horne C. Van, 2010)

Aplicando estas razones se puede obtener un panorama de la solvencia actual de una empresa y su capacidad para seguir siendo solvente en caso de adversidad.” La fórmula que se utilizó; Es la siguiente:

$$\text{Razón de Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2.1.6.2 Razones de Apalancamiento Financiero

Las razones de apalancamiento financiero permite evaluar el porcentaje de endeudamiento de la organización, y a su vez permite conocer en qué medida la organización se encuentra realizando sus transacciones comerciales con dinero de terceros.

Para evaluar el grado en el que la empresa está usando dinero prestado, podemos usar varias razones de endeudamiento. La razón de apalancamiento se calcula simplemente dividiendo la deuda total de la empresa (incluyendo los pasivos corrientes) entre el capital de los accionistas (James Horne C. Van, 2010)

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Deuda capital}}{\text{Capital de acciones}}$$

2.1.6.3 Razones de Cuentas por Cobrar

Este indicador le permite conocer a la administración con qué frecuencia rota la cartera de clientes, es decir qué tiempo tarda la empresa en recuperar el dinero que se encuentra invertido en las cuentas por cobrar que se originaron por los créditos concedidos a los clientes en un período determinado.

Proporcionar un panorama de la calidad de las cuentas por cobrar de la empresa y qué tan exitosa es en sus cobros. (James Horne C. Van, 2010)

Esta razón se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas a crédito anuales}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar en días} = \frac{\text{Días del año}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

2.1.6.4 Análisis Financiero de las Cuentas por Cobrar

Se considera una de técnicas que analiza el comportamiento de las operaciones financieras realizadas por la organización en un período contable, permitiendo conocer la realidad financiera, este análisis toma la información contable contenida en los estados financieros.

Al igual que las partidas de efectivo e inversiones temporales, las cuentas por cobrar también están en estrecha relación con el análisis financiero de la liquidez y con las razones circulantes y prueba del ácido. Sin embargo, existen razones financieras específicas de las cuentas por cobrar: días de venta pendientes de cobro y rotación de cuentas por cobrar. (Gerardo Guajardo, 2008)

Este análisis tiene como finalidad evaluar la gestión de cobranza que se viene realizando a la cartera de clientes, el mismo que permite conocer el período medio de cobro con el que se está trabajando en la empresa.

2.1.7 Políticas de Crédito

La política crediticia de una entidad establece en si las pautas para determinar si una persona es sujeto de crédito y en el caso de serlo el monto que se le puede otorgar. A pesar de esto, la empresa no solo deberá aplicar estas normas y condiciones sino hacer un análisis del por qué otorgar este crédito dentro de los estándares financieros.

Las políticas de crédito son los lineamientos técnicos que son empleados por la gerencia financiera de una empresa con el fin de ofrecer y otorgar facilidades de créditos a un grupo de clientes determinado. Esta especifica como seleccionar el crédito, las normas de crédito y las condiciones bajo las que este se proporcionará. (Lawrence, 2009, pág. 72)

Los clientes objetos de crédito deben pasar por un proceso de evaluación, el mismo que definirá si cuentan con capacidad de pago, este procedimiento se hace con el objetivo de medir el riesgo de la organización al momento de ejecutar sus operaciones comerciales a crédito, así como también permitirá conocer la rentabilidad mínima con la que se podrá cumplir con las obligaciones a corto plazo.

Al fijar políticas de crédito se debe obtener fuentes de información fiables y métodos de análisis probados, ya que estos puntos son de relevancia en el momento de iniciar la cobranza de las obligaciones financieras de terceros. Una ejecución deficiente o negligente de estas políticas puede generar resultados desastrosos para la liquidez de la entidad, a tal punto que la cartera vencida exceda a cartera realizada. (*Lawrence, 2009, pág. 73*)

2.1.8 Cartera Vencida

Son las deudas que los clientes tienen con una empresa o entidad crediticia, la cuales se originaron del resultado de ventas o créditos otorgados a estos. Su vinculación con la liquidez de la organización está determinada por la capacidad de cobro de la misma.

La cartera es un conjunto de activos financieros de la sociedad o de una persona cuyos objetivos de liquidez se cumplen, salvando los riesgos que el inversionista adquiere al dar un crédito. Esta entonces viene a ser la razón por la cual las empresas se les retribuyen su acción de entregar créditos por los servicios prestados o productos vendidos. (*Pazmiño Real, Daniel Adrián, 2011, pág. 30*)

Se denomina cartera vencida aquellas cuentas por cobrar que superan los 30 días de plazo desde el momento del crédito a la fecha actual y que no han sido canceladas oportunamente.

Dentro de esta definición la cartera vencida es aquella cuyo plazo ha excedido el tiempo estipulado por las políticas contables o el

contrato establecido entre las partes de la actividad financiera y no se haya recibido el valor correspondiente al crédito ofrecido o el valor pactado a pagar por un producto. Esto genera intereses por mora y retraso en los pagos, tal como se detalla a continuación. (*Pazmiño Real, Daniel Adrián, 2011, pág. 30*)

De acuerdo con (*Fierro Martínez, 2011, pág. 343*) para analizar las cuentas por cobrar de una empresa se clasifica según el crecimiento, de la siguiente manera:

- Cartera no vencida de 0 a 90 días el 0%
- Cartera vencida entre 91 a 180 días el 10%
- Cartera vencida entre 180 a 360 días el 10%
- Cartera vencida sobre los 360 días el 15%

Comprender la situación de la cartera vencida de los clientes de una empresa es crucial para hacer un manejo correcto de los ingresos de capital de trabajo, además es básico en una gestión eficiente de las finanzas operativas de cualquier organización.

2.1.8.1 Índice de Morosidad de la Cartera

El índice de morosidad proviene al tener altos porcentajes en la cartera vencida de clientes por impagos recurrentes y no tener deficientes políticas de créditos y cobranzas.

En una empresa la calidad de la cartera se la mide a partir del grado de morosidad de los clientes, esto en condiciones económicas normales; así también, se comprenderá que es un buen indicador para prever una potencial crisis financiera en la

entidad o la aproximación de esta eventualidad.” (*Armendariz, 2012, pág. 67*)

Contar con el análisis financiero de las cuentas por cobrar permite evaluar el período medio de cobro y el índice de morosidad con el que se está trabajando en la empresa, esta información es importante pues permite a la alta gerencia efectuar los cambios oportuno en las políticas de cobranza y a su vez gestionar la recuperación de la cartera vencida con el objetivo de recuperar la mayor parte de la inversión realizada y disminuir el índice de morosidad de sus clientes.

2.1.8.2 Gestión de Cobranza

Se dice que la venta se realiza cuando se hace el cobro respectivo y es tan cierta esta frase que cualquier empresa comercial mantiene un adecuado capital de trabajo , cuando genera efectivo por parte del pago de sus clientes, por lo tanto se considera la labor de cobranza de gran importancia en la administración.

La gestión de cobranza es una actividad cuyo objetivo es la reactivación de la relación comercial con el cliente, procurando que mantenga sus créditos al día y pueda aprovechar las ventajas de los productos servicios ofrecidos. (*Morales Castro, 2014, pág. 91*)

La gestión de cobranza permite recuperar un porcentaje de las cuentas incobrables por los servicios brindados a clientes con la finalidad de que en el ejercicio económico anual de las cuentas por cobrar, que se sea menos voluminosa al reflejarse en los Estados Financieros.

2.1.8.2.1 Políticas de Cobro

Para las organizaciones que realizan parte sus actividades comerciales con créditos, es imprescindible contar con políticas de cobro las mismas que deben contener las pautas a seguir cuando se esté generando cuentas incobrables debido a la morosidad de los clientes.

Las políticas de cobro de la empresa son los procedimientos que ésta sigue para cobrar sus cuentas una vez vencidas. La efectividad de las políticas de cobro de la empresa se puede evaluar parcialmente examinando el nivel de estimación de cuentas incobrables. Una efectiva labor de cobranza está relacionado con efectiva una política de créditos por lo que se minimiza los gastos de cobro por cuentas difíciles o de dudosa recuperación. (*Morales Castro, 2014, pág. 102*)

Los diferentes procedimientos de cobro que se apliquen en las empresas estarán determinados por su política general de cobranza, las mismas que tienen que ser efectivas al momento de hacer la gestión de cobranza de la cartera vencida y que se encuentran en morosidad por más de 30 días.

2.1.9 Empresas de Servicios Educativos

La empresa educativa es una organización de propiedad pública o privada cuyo objetivo primordial es proveer servicios educativos de alta calidad o la colectividad o a una parte de ella.

La empresa de servicios es aquella que no tiene la finalidad de transformar ningún tipo de producto en otro con el fin de venderlo, sino que se dedica a crear servicios que los vende o presta a una clientela o un mercado determinado. Al igual que cualquier tipo de empresa, necesita de un departamento comercial destinado a la venta de los servicios que oferta, lo cual creará la necesidad de que se los publicite de diversas maneras. (*Pedreño, 2011, págs. 17, 18*)

Las necesidades de los consumidores son el sentido de la actividad económica. Los empresarios forman empresas a fin de responder a estas necesidades.

El servicio es un intangible que se vale de medios materiales para posibilitar su almacenamiento y transporte. Será necesario entonces, al considerar un servicio, hacer una distinción entre él y el soporte en el que se encuentra contenido.” (Arredondo, 2013, pág. 23)

La empresa de servicios educativos opera con un conjunto de componentes con la diferencia que su grado de interdependencia y los medios utilizados en el desenvolvimiento de sus actividades varían. Así por ejemplo, la interacción del área de mercadotecnia y el área de aprovisionamiento es muy limitada en varios casos.

El servicio educativo, enfocado como empresa, es uno que rebasa las características transitorias de las mayorías de organizaciones debido a los resultados que se obtienen al impartir educación. Además estos servicios pueden transformarse con el tiempo en elementos básicos en la transformación de una sociedad y en la producción de un extenso número de productos. (Arredondo, 2013, págs. 23, 24)

Las empresas de servicios educativos se caracterizan por un conjunto de factores que hacen que el modelo de contabilidad de gestión se adapte a las peculiaridades que rodean a la organización y al desarrollo de su proceso productivo. Conocer esas características es paso obligado para el éxito en la implantación y desarrollo de un modelo financiero que la sustente.

2.3. MARCO CONCEPTUAL

Los siguientes términos se usan, en la presente Norma, con el significado que a continuación se especifica:

- **Activo:** Cualquier cosa con valor comercial, de cambio poseída por un individuo o entidad. (Blas Jiménez, 2014)
- **Cartera de crédito:** Conjunto de documentos que amparan los activos financieros o las operaciones de financiamiento hacia un tercero y que el tenedor de dicho (s) documento (s) o cartera se reserva el derecho de hacer valer las obligaciones estipuladas en su texto. (Rubio Domínguez, 2011)
- **Cartera Vigente:** Representa a todos los usuarios que están al corriente en los pagos del crédito que han adquirido, tanto del monto original como de los intereses. (Ortiz Anaya, 2014)
- **Cuentas por Cobrar:** Las que se adeudan a una empresa por las ventas de mercancía basándose en un sistema de cuentas corrientes. (Ortiz Anaya, 2014)
- **Estado Financiero:** Balance general, un estado de ingresos (o resultados); un estado de fondo o cualquier estado auxiliar u otra presentación de datos financieros derivados de los registros de contabilidad. (Van Horne & Wachowicz, 2010)

Los fondos que debe un banco. El pasivo más grande para un banco son los depósitos de sus clientes.

- **Pasivo:** Es una obligación presente de la empresa, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la empresa espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. (Blas Jiménez, 2014)

- **Rentabilidad:** Es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa. (De Boríssov, Zhamin y Makárova)

- **Suceso que da origen a la obligación:** Es todo aquel suceso del que nace una obligación de pago, de tipo legal o implícita para la entidad, de forma que a la empresa no le queda otra alternativa más realista que satisfacer el importe correspondiente. (*Ortiz Anaya, 2014*)

- **Análisis de ratios / Razones Financieras:** Procedimiento analítico que estudia la relación entre dos elementos de la información financiera al dividir una cantidad entre la otra en un instante en el tiempo. (Byron, 2007)

- **Análisis de Índices:** Es el análisis del porcentaje de los estados financieros donde todas las cantidades del balance general o del estado de resultado de un año base .

2.4.MARCO LEGAL

2.4.1. NIC 37: Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

El objetivo de esta Norma es asegurar que se utilicen las bases apropiadas para el reconocimiento y la medición de las provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, así como que se revele la información complementaria suficiente, por medio de las notas, como para permitir a los usuarios comprender la naturaleza, calendario de vencimiento e importes, de las anteriores partidas.

La NIC 37 prescribe la contabilización y la información financiera a suministrar cuando se haya dotado una provisión de pasivo, o bien cuando existan activos y pasivos de carácter contingente, exceptuando los siguientes:

- a) Aquéllos que se deriven de los instrumentos financieros que se lleven contablemente según su valor razonable;
- b) Aquéllos que se deriven de los contratos pendientes de ejecución, salvo si el contrato es de carácter oneroso y se prevén pérdidas. Los contratos pendientes de ejecución son aquéllos en los que las partes no han cumplido ninguna de las obligaciones a las que se comprometieron, o bien aquéllos en los que ambas partes han ejecutado parcialmente, y en igual medida, sus compromisos;
- c) Aquéllos que aparecen en las compañías de seguro, derivados de las pólizas de los asegurados; o
- d) Aquéllos de los que se ocupe alguna otra Norma.

Provisiones

Una provisión es un pasivo en el que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Reconocimiento

Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- a) Una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b) Es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- c) Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

En algunos casos excepcionales no queda claro si existe o no una obligación en el momento presente. En tales circunstancias, se considera que el suceso ocurrido en el pasado ha dado lugar a una obligación presente si, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible al final del periodo sobre el que se informa, es mayor la probabilidad de que exista una obligación presente que de lo contrario.

Medición

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del periodo sobre el que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente. La mejor estimación del desembolso necesario para

cancelar la obligación presente vendrá constituida por el importe, evaluado de forma racional, que la entidad tendría que pagar para cancelar la obligación al final del periodo sobre el que se informa, o para transferirla a un tercero en esa fecha.

En el caso de que la provisión, que se está midiendo, se refiera a una población importante de casos individuales, la obligación presente se estimará promediando todos los posibles desenlaces por sus probabilidades asociadas. Cuando se esté evaluando una obligación aislada, la mejor estimación de la deuda puede venir constituida por el desenlace individual que resulte más probable. No obstante, también en este caso la entidad considerará otros desenlaces posibles.

Pasivos contingentes

Un pasivo contingente es:

- a) Una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la entidad; o
- b) Una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque:
 - i. No es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o
 - ii. El importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

La entidad no debe proceder a reconocer contablemente una obligación de carácter contingente. Por el contrario, deberá informar acerca de la obligación en cuestión los estados financieros, salvo en el caso de que la salida de recursos que incorporen beneficios económicos tenga una probabilidad remota.

Activos contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia han de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la entidad.

La entidad no debe proceder a reconocer ningún activo contingente. No obstante, cuando la realización del ingreso sea prácticamente cierta, el activo correspondiente no es de carácter contingente, y por tanto es apropiado proceder a reconocerlo.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Metodología

La metodología empleada en el presente trabajo de titulación presenta una descripción del enfoque de la investigación formalizada, a partir de la problemática objeto de estudio, aplicando los métodos, técnicas, estrategias e instrumentos de investigación utilizados durante la etapa investigativa.

La problemática con relación a la morosidad de las cuentas por cobrar tiene su principal causa en los sistemas de evaluación de riesgos financieros el mismo que permita categorizar o dar una calificación de crédito; a su vez es imprescindible que se mantenga un monitoreo constante de los créditos concedidos.

Ante esta problemática los administradores tienen la necesidad de evaluar las políticas crediticias establecidas en las organizaciones, puesto que al mantener un índice alto de morosidad del cliente, esto ocasiona que las cuentas no se recuperen en los plazos previstos ocasionando problemas de rentabilidad.

3.2. Tipos de Investigación

En el presente trabajo de titulación se emplearon varios tipos de investigación, los mismos que permitan presentar de forma específica las características de la administración que se está realizando de los activos exigibles en Broward College.

3.1.1. Investigación Descriptiva

Aplicando la investigación descriptiva se pudo evaluar el problema de estudio a partir de las características que se evidencia en las diferentes organizaciones tales como: índices de morosidad, rotación de cartera, políticas de créditos, provisión de cuentas incobrables, entre otras.

Este tipo de investigación, en el sector empresarial, nos permite utilizar información específica de acuerdo a las características del objeto de estudio que aporte al desarrollo del presente trabajo de titulación con el fin de presentar una solución frente a los índices de morosidad con los que está trabajando Broward College, lo que ha generado problemas razonables en su liquidez y rentabilidad.

3.1.2. Investigación Histórica

A través de esta investigación se analizó los estados financieros de Broward College del año anterior, y a partir de la información revisada y evaluada se podrá determinar las principales causas y efectos que han ocasionada el problema objeto de estudio.

3.1.3. Investigación Documental

Se consultaron las fuentes de información primaria y secundaria que permitan obtener los datos requeridos para elaborar las bases teóricas, conceptuales y legales de la investigación, estos medios pueden ser: bibliográficas, artículos científicos, ensayos, tesis, datos estadísticos, entre otros que permitan obtener información veraz.

3.3.Enfoque de la Investigación

El presente trabajo de titulación se enmarco bajo el enfoque cualitativo, el mismo que permite medir la eficacia de los procesos actuales en Broward College, y presentar un diagnóstico más objetivo de la situación actual con relación a la administración los activos exigibles, colocación de créditos, el control y seguimientos para su posterior recuperación.

3.4.Técnicas e Instrumentos de Investigación

De acuerdo con (*Bernal A., 2010*) la técnica e instrumento de investigación a emplearse durante la presente investigación, será la entrevista, la misma que se aplicará por medio de un cuestionario de preguntas estructuradas que permita obtener la información de la población objeto de estudio.

3.4.1. Entrevista

El instrumento de investigación para el presente proyecto fue la entrevista, la cual se aplicó empleando un cuestionario de preguntas estructuradas con el objetivo de recabar información por parte del personal del área financiera de Brookdale College Ecuador S.A.

3.5.Variables de la Investigación

3.5.1. Variable Independiente

Cartera Vencida

3.5.2. Variable Dependiente

Rentabilidad Financiera

3.6.Población y Muestra

3.6.1. Población

La población del presente trabajo de investigación la compone la compañía de servicios de Educación Superior Brookdale College Ecuador S.A. que tiene a cargo 4 trabajadores quienes están relacionados con la operatividad de esta entidad. Estas personas, según sus cargos, están descritas en la siguiente tabla:

Tabla1: Población

Gerente General	1
Auditor interno	1
Contador General	1
Asistente Contable	1

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

3.6.2. Muestra

En este trabajo de investigación se ha tomado como muestra al total de la población, la cual es finita y la información que genere puede proporcionarnos una relación a la problemática de estudio que nos permitirá efectuar un informe y presentar una propuesta de mejora conforme a las necesidades de la entidad.

3.7. Análisis de los Resultados

Como parte de la investigación se desarrolló una entrevista a diferentes miembros de la organización, cuyas respuestas serán de vital importancia en el momento de sustentar los motivos, causas y efectos que se desprendan de este análisis y de sus resultados.

Esta entrevista fue realizada al Gerente Financiero, Asistente Contable, Auditor de la empresa y Contador.

A continuación se muestra los resultados de las entrevistas realizadas.

Tabla 2: Entrevista realizada al Gerente Financiero

Objetivo Específico:	Verificar las transacciones en los libros contables del activo exigible vencido y su impacto en los Estados Financieros de la empresa Brookdale College Ecuador S.A.
Perfil del entrevistado:	Gerente Financiero
Fecha de ejecución:	9 -Mayo-2016
Entrevistado:	MSc. James Whitman Brito Palis
Entrevistador:	Jazmín Pinto Aquino

1. ¿La Directiva de la institución evalúa y aprueba las políticas de créditos y cobranzas?

En la actualidad se está poniendo mucha atención en efectuar reuniones para tratar las políticas de créditos y cobranzas de la empresa, con el fin de mejorarlas debido a los desfases que se han tenido en cobrar a los deudores, pero en el pasado ha sido llevado de forma un tanto descuidada.

Análisis: Según la respuesta del Gerente Financiero las políticas de crédito y cobranza son evaluadas someramente, lo cual incurre sobre todo en métodos de cobranza ineficientes y desfasados según la cartera.

2. ¿Cada que tiempo se analiza las políticas vigente?

Por lo general cada año o dependiendo de la deuda de la cartera que se mantenga y de cómo está afectando la liquidez de la empresa.

Análisis: en esta respuesta se nota el interés medio que ha tenido la dirección y gerencia en tratar las políticas vigentes de la empresa, de manera que se puedan mejorar, actualizar y estandarizar según la realidad de la misma.

3. ¿Usted solicita la información periódica de la cartera vencida?

Sí.

Análisis: La gerencia sí solicita la información de la cartera vencida, aunque por lo general lo hace más que nada cuando los clientes inician los períodos de mora de sus deudas que mantienen con la empresa.

4. ¿Las cancelaciones por las cuentas incobrables son aprobadas por un funcionario autorizado?

Sí.

Análisis: La cancelación por las cuentas incobrables en general se gestiona por el departamento contable de la empresa, empleando los mecanismos de los que dispone dentro de los procesos que realiza la organización para tal efecto.

5. ¿Existe reglamento de crédito?

Sí.

Análisis: Existe un reglamento de crédito, el cual se aplica rigurosamente y de manera constante.

6. ¿Qué tipo de capacitación continua recibe las personas que realiza la gestión de cobranza?

No existe una capacitación continua.

Análisis: Considerando esta respuesta el Gerente comenta que no existe una capacitación continua que afiance el conocimiento de técnicas en el cobro de deudas que mantienen terceros con la empresa.

7. ¿La institución mantiene alguna suscripción para la actualización de información financiera y tributaria?

Sí

Análisis: La empresa y sus colaboradores reciben actualización de sus conocimientos en el área financiera y contable, esto debido al parecer por la idea de que el profesional se debe actualizar independientemente si la empresa le facilita los medios.

8. ¿Cómo conoce la empresa la realidad financiera?

Por medio de la aplicación de un sistema contable, el cual depende de que haya una actualización constante de datos.

Análisis: Según esta respuesta la empresa a pesar de conocer las normas contables y financieras que le permitan gestionar mejor sus finanzas, no las aplica de manera apropiada, lo cual deriva en no conocer bien su realidad financiera.

9. ¿Se envían periódicamente estados de cuenta a clientes con el objetivo de cerciorarse que las cuentas que contablemente aparezcan pendientes de cobro las reconozcan éstos?

No lo que se hace es llamarlos e informales por este medio de comunicación de los valores adeudados y de que necesitan ser cancelados.

Análisis: Considerando esta respuesta, la empresa no entrega estados de cuenta a sus clientes para abaratar costos, lo que hace es llamarlos vía telefónica para informarles de las deudas y saldos pendientes.

10. ¿Se prepara mensualmente un reporte de antigüedad de saldos que muestre el comportamiento de los clientes, en especial los morosos?

Sí.

Análisis: Por lo general este tipo de reportes se presenta cuando interfiere en la liquidez de la empresa o los días de mora sobrepasan de los 30.

11. ¿Son adecuadas las políticas para el otorgamiento de líneas de crédito?

Sí, pero se debería aplicar políticas más estrictas y más eficientes para las gestiones de cobranza.

Análisis: En realidad gestión de cobranza en la empresa tiende a ser muy deficiente por no estar actualizada y no ser más rigurosos en su aplicación.

Tabla 3: Entrevista realizada al Auditor

Objetivo Específico:	Verificar las transacciones en los libros contables del activo exigible vencido y su impacto en los Estados Financieros de la empresa Brookdale College Ecuador S.A.
Perfil del entrevistado:	Auditor
Fecha de ejecución:	10 -Mayo-2016
Entrevistado:	CPA. Robinson Ávila
Entrevistador:	Jazmín Pinto Aquino

1. ¿Cuáles son los principales factores para que los clientes incumplan sus obligaciones en el tiempo establecido por la empresa?

Uno de los factores que han incidido en el incumplimiento de los clientes y haya permitido que la cartera por cobrar se incremente, se debe a la falta de liquidez que están atravesando la mayoría de las empresas por la fuerte crisis económica que está pasando el país, producto de las baja del precio del petróleo, lo que desencadena un búmeran en nuestra economía, falta de liquidez en el gobierno, poca inversión, atraso en pagos a proveedores, contratistas, burocracia, poco circulante en el mercado.

Análisis: La actual crisis económica que atraviesa el país y el planeta ha provocado que la cartera por cobrar se vea afectada, ya que los clientes se ven en la necesidad de suplir necesidades básicas y dejar las deudas en última instancia.

2. ¿Para Brookdale College Ecuador qué porcentaje de su activo exigible se encuentra en morosidad?

Según análisis realizado dentro los Estados Financieros nos arrojó un porcentaje muy elevado del 54%.

Análisis: La cartera vencida según los análisis realizados es muy alta, lo cual genera en la compañía períodos de iliquidez y a su vez el incumplimiento de sus obligaciones con terceros.

3. ¿Existe un adecuado proceso de calificación del cliente para el crédito?

Si existe un control absoluto en el proceso de calificación de los clientes para otorgarles créditos, son minuciosamente analizados a través de central de riesgo y sus cuentas bancarias, así como su capacidad de pago.

Análisis: Si hay un proceso de calificación estándar para otorgar créditos en la entidad, aun así la gestión de cobranza sigue siendo el talón de Aquiles de la empresa.

4. ¿La institución ha tenido pérdidas significativas en su cartera de clientes?

No ha tenido pérdidas significativas, lo que hay es atrasos en sus pagos por la falta de liquidez, lo que no significa que vaya a existir una cartera irrecuperable, estas se irán recuperando con medidas que debe tomar la institución, como por ejemplo refinanciar la deuda.

Análisis: Por lo general en la entidad lo que acontece es que los deudores se atrasan en sus pagos, luego se les hace un seguimiento para evaluar sus problemas de pago y si es necesario refinanciar la deuda.

5. ¿Considera que Brookdale College Ecuador debería implementar políticas de control para realizar una gestión de cobranza eficiente?

Si se debería implementar políticas de control para evitar riesgos de mercado, de crédito y de negocios, definidos por la posibilidad de que una contraparte no de cumplimiento a sus obligaciones contractuales. También para evitar riesgos operacionales y de reputación.

Análisis: En esta pregunta el auditor responde que existe una gran necesidad de integrar políticas de control respecto a la finanzas de la empresa con el fin de mejorar su imagen ante al mercado y giro de negocio al que pertenece.

6. ¿El cambio de la gestión crediticia, podrá obtener más liquidez?

Considero que sí, unos de los cambios podría ser la flexibilización del crédito a personas naturales para adquirir sus productos.

Análisis: según esta respuesta el entrevistado expone que al haber créditos más flexibles el cliente podrá adquirir los productos más masivamente lo cual derivaría en mayor capacidad de pago y por lo tanto en mayor liquidez.

7. ¿Cuáles son los días promedios de recuperación de la cartera?

Estos están entre los 60 y 90 días

Análisis: Por lo general la cartera se recupera en la empresa a los 60 y 90 días una vez hechas las operaciones de cobranza que esta acostumbra a realizar.

8. ¿Se hace la relación del crédito otorgado por los proveedores con respecto al que otorgamos a los clientes?

Definitivamente si, dependemos de la liquidez que nos dan nuestros clientes para poder cancelar de la misma manera a nuestros proveedores.

Análisis: En la empresa sí se realiza un análisis de la capacidad de endeudamiento con la de liquidez que se posee con el fin de determinar la flexibilidad en los cobros de las deudas de los clientes.

9. ¿Cree usted que se debe refinanciar las carteras vencidas de los clientes con el cobro de interés?

Debería tomarse como política el refinanciar las carteras vencidas, y por supuesto cobrar la tasa de interés de acuerdo lo establecido en el mercado o tomado de los órganos de control.

Análisis: En esta pregunta el entrevistado responde que si es necesario refinanciar la deuda de clientes morosos con el debido interés según la leyes vigentes, ya que esto permite generar más liquidez para la empresa.

10. ¿Deberían ofrecerse compensaciones económicas por el pago anticipado de los créditos?

Para los pagos anticipados no debe haber penalidades y el pago de las cuotas total o parcial, se deben liquidar sus intereses al día de pago.

Análisis: Los cliente que paguen sus deudas con anterioridad deberían obtener beneficios que los libre del pago de intereses que no sean devengados en tiempo ya que las deudas se cancelaron en su totalidad.

Tabla 4: Entrevista realizada al Contador General

Objetivo Específico:	Verificar las transacciones en los libros contables del activo exigible vencido y su impacto en los Estados Financieros de la empresa Brookdale College Ecuador S.A.
Perfil del entrevistado:	Contador General
Fecha de ejecución:	10 -Mayo-2016
Entrevistado:	CPA. Noemí del Roció Jara Torres
Entrevistador:	Jazmín Pinto Aquino

1. ¿Cuáles son los principales factores para que los clientes incumplan sus obligaciones en el tiempo establecido por la empresa?

A la capacidad de pago de los clientes, no se ajuste a la demanda.

Análisis: En la actualidad la capacidad de pago de los clientes a mermado mucho debido a la crisis económica mundial en la que ha afectado al Ecuador también. Muchas veces se ofertan créditos que los clientes no están en capacidad de cubrir.

2. ¿El establecimiento no aplica el estudio de capacidad de pago del cliente al momento de dar crédito?

Sí la aplica.

Análisis: Las políticas de créditos acentúan el análisis de la situación de pago del cliente que pide el crédito, con el fin de saber si podrá pagar dicha deuda en el tiempo estipulado.

3. ¿Para Brookdale College Ecuador que porcentaje de su activo exigible se encuentra en morosidad?

Bueno según el análisis de los Estados Financieros la cartera vencida es muy elevada tanto que pasa del 50%.

Análisis: La cartera vencida sobrepasa más del 50% permitido, lo cual nos da una idea de lo mal llevada que se encuentran las cuentas por cobrar de la entidad y la poca disponibilidad de pago de los clientes.

4. ¿Existe un adecuado proceso de calificación del cliente para el crédito?

No, pero pienso que se debería establecer políticas adecuadas para dar un crédito.

Análisis: El entrevistado dice que no existe una adecuada normativa para aplicar créditos y que es necesario la aplicación de políticas de créditos más severas.

5. ¿Considera que Brookdale College Ecuador debería implementar políticas de control para realizar una gestión de cobranza eficiente?

Así es, lo manifesté en la pregunta tres, se debe dar de carácter urgente políticas de crédito adecuada al momento de ceder un crédito.

Análisis: el contador asegura que las políticas contables son deficientes por lo cual es urgente aplicarlas además de mejorarlas y ser tajantes y exhaustivos en su aplicación para no incurrir en morosidad por no prever el tipo de cliente al que se le otorga el crédito.

6. ¿La institución ha tenido pérdidas significativas en su cartera de clientes?

Afirmativo; estamos hablando de una cantidad súper elevada.

Análisis: La información financiera obtenida de los análisis confirma que la cartera vencida es alta por lo tanto la cartera de clientes se ha visto afectada mayoritariamente.

7. ¿El cambio de la gestión crediticia, podrá obtener más liquidez?

Sí se aplican políticas a corto plazo entendiendo la recaudación dentro del mismo mes sería adecuado.

Análisis: Para el entrevistado la gestión crediticia es base para que la compañía tenga mayor liquidez a mediano y largo plazo, siempre y cuando se apliquen políticas de recaudación a corto plazo para agilizar el cobro de haberes.

8. ¿Cuáles son los días promedios de recuperación de la cartera?

Generalmente se llega a un acuerdo de quincena y fin de mes.

Análisis: La empresa según el entrevistado recupera su cartera una vez realizada la gestión de cobranza en un promedio de 15 a 30 días.

9. ¿Se hace la relación del crédito otorgado por los proveedores con respecto al que otorgamos a los clientes?

Generalmente el pago a proveedores es dentro de 30 días. En el estudio realizado se puede observar que el crédito que se otorga a los clientes supera todo límite de tiempo.

Análisis: Según el entrevistado el crédito dado a los clientes supera en tiempo de pago al que los proveedores le dan a la compañía, lo cual se traduce muchas veces en iliquidez para la empresa, mucho más cuando la cartera incurre en mora.

10. ¿Cree usted que se debe refinanciar las carteras vencidas de los clientes con el cobro de interés?

En realidad es relativo, porque por un lado surgiría efecto si pensamos que ejercemos presión para el pago. Por otro lado asfixiamos al cliente que si no ha cumplido con el capital difícilmente podrá con los intereses. Es un arma de doble filo.

Análisis: Según el entrevistado se debe haber flexibilidad con las exigencias de pago de los clientes morosos, ya que si pagar sus deudas normales se les dificulta entonces el pago de estas más intereses se les complicará mucho.

11. ¿Deberían ofrecerse compensaciones económicas por el pago anticipado de los créditos?

Por supuesto. Ofrecer compensaciones económicas por el pago anticipado aportaría a nuestra liquidez. Para esto debe considerarse un estudio minucioso para aplicar el porcentaje que no afecte mayormente al margen de utilidad.

Análisis: Según el entrevistado las compensaciones ofrecidas deben ser estudiadas muy bien en el caso de darse, ya que el manejo de equipo y exagerado en beneficios al cliente pueden derivar en problema de liquidez para la empresa.

Tabla 5: Entrevista realizada al Auxiliar Contable

Objetivo Específico:	Verificar las transacciones en los libros contables del activo exigible vencido y su impacto en los Estados Financieros de la empresa Brookdale College Ecuador S.A.
Perfil del entrevistado:	Auxiliar Contable
Fecha de ejecución:	12 -Mayo-2016
Entrevistado:	Srta. María Brito Palis
Entrevistador:	Jazmín Pinto Aquino

1. ¿Existe políticas de cobranzas en Brookdale College Ecuador?

Sí.

Análisis: Existen política de cobranza pero empíricas, deficientes y no aplicadas con constancia.

2. ¿Cuáles son las políticas de cobranza actuales?

- Cancelar el 50% al momento de la inscripción y la diferencia de la deuda antes de la fecha indicada de pago.
- Sus formas de pago pueden ser canceladas de diferentes maneras de pago tanto como: cheque, efectivo, o tarjeta de crédito.

Análisis: Las políticas de Brookdale College Ecuador S.A. están estandarizadas con el objetivo de contar con el 50% de la cartera al momento en el que el cliente realiza su inscripción y la diferencia la cancela a un plazo no mayor de 60 días.

3. ¿Quién es el responsable de otorgar los créditos?

Contador General

Análisis: El Contador General es la persona que se encarga en otorgar los créditos en la institución, y de las demás labores contables de ésta.

4. ¿En la empresa existe algún manual de procedimientos y métodos de gestión de cartera?

Sí.

Análisis: El manual de procedimientos y métodos de gestión de cartera existe, pero muchas veces aplicado de manera deficiente ante la prontitud de la solicitud de los créditos.

5. ¿De acuerdo a las bases de datos de la empresa cómo evalúa Ud. la cartera vencida?

Ante la situación de la institución la cartera vencida es muy elevada.

Análisis: Según esta respuesta la cartera vencida es elevada, debido al manejo deficiente que ha tenido esta y a la poca implementación de políticas de créditos que regulen los créditos otorgados.

6. ¿Desde su percepción los periodos medios de recuperación de cartera son?

Estos están en un periodo de 30 días.

Análisis: De acuerdo a la información proporcionada por la entrevista se puede inferir que se estima un periodo de recuperación de cartera al corto plazo lo que le permite a la organización contar con liquidez.

7. ¿Quién es el responsable financiero de controlar la cartera vencida?

Contador General

Análisis: El Contador General es el responsable directo y primero del control de la cartera vencida y quien se encarga también de otorgar los créditos a terceros, además de analizar la vida crediticia de estos.

8. ¿Tiene Ud. estudios continuos en el área contable?

Sí.

Análisis: El entrevistado tiene estudios continuos en contabilidad, lo cual afianza con certificados y cursos tomados por su cuenta.

9. ¿El sistema contable que tiene la empresa permite tener información oportuna de la cartera vencida?

Sí, pero si se cuenta con la información ingresada dentro de aquello.

Análisis: La información financiera de la empresa depende de un sistema contable (software) que facilita la información al día siempre y cuando esta esté actualizada manualmente.

3.8. Esquema General del Estudio

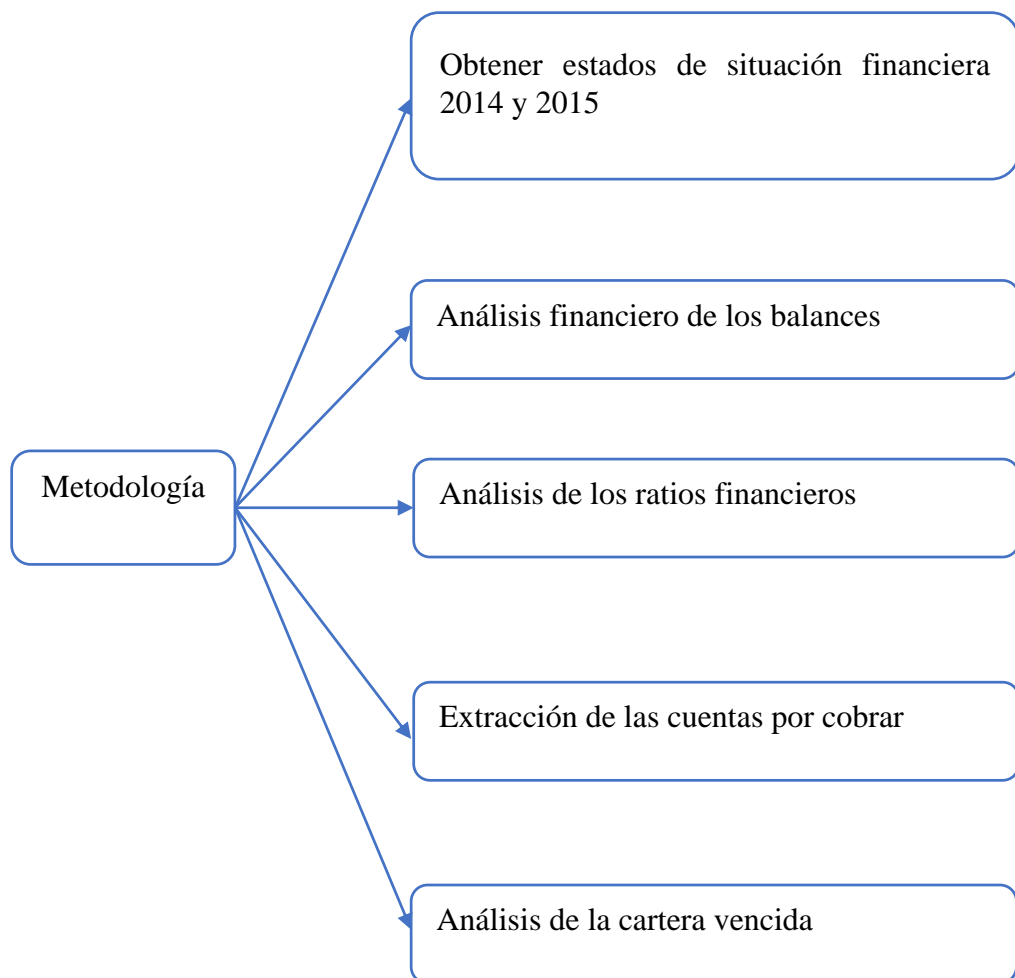


Figura 4: Esquema General del Estudio

3.9. Obtención de Estados de Situación Financiera

Se extrae de la información contable los estados de situación financiera del año 2014 y 2015 con la finalidad de identificar sus saldos al final de cada año.

Tabla 6: Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014

DESCRIPCIÓN	AUXILIAR	PARCIAL	GRUPO	MAYOR
Activo				
Activo Corriente				409.923,76
Caja - Bancos		125.000,00	125.000,00	
Cuentas y Doc. por Cobrar			284.923,76	
Clientes		284.923,76		
Alumnos	280.000,00			
Otros	4.923,76			
Activos Fijos				68.038,12
Mobiliarios y Equipos			69.750,00	
Muebles de Oficina		5.000,00		
Edificio				
Construcciones en Proceso				
Equipos Eléctricos				
Equipos de Computación		26.000,00		
Equipos de Oficina		12.000,00		
Equipos Telefónicos		2.000,00		
Instalaciones		3.500,00		
Vehículos		21.250,00		
Dep. Acum. Activo Fijo			1.711,88	
Muebles				
Edificio				
Equipos Eléctricos				
Equipos de Computación				
Instalaciones				
Equipos de Oficina				
Equipos telefónicos				
Vehículo				
Otros Activos				28.258,68
Retenciones en La Fuente				
Crédito Tributario Rentas			28.258,68	
Anticipo Mínimo Impto a la Renta				

DESCRIPCIÓN	AUXILIAR	PARCIAL	GRUPO	MAYOR
Total Activo >>>>>>>				506.220,56
Pasivos				
Pasivos Corrientes				93.970,56
Proveedores			14.967,93	
Papelesa		2.618,97		
Empresa Eléctrica de Guayaquil		1.618,74		
Marzam		2.508,98		
Maint		4.908,71		
Alquimia		3.312,53		
Accionistas			9.570,26	
Préstamos a Accionistas		9.570,26		
Empleados			5.432,37	
Sueldos por Pagar				
Préstamos Hipotecarios				
Décimo Tercero por Pagar				
Décimo Cuarto por Pagar				
Extensión de Salud Cónyuge				
Seguro Salud Tiempo Parcial				
Aportes Pat. por Pagar				
Impuesto a la Renta		2.877,16		
15% Part. Utilidades		2.555,21		
Préstamos Quirografarios Emple				
Fondo de Reserva				
Impuestos Fiscales				-
Impto. a la Renta				
Ret. Fuente a Proveedores				
Retención IVA 70%				
Retención IVA 30 %				
Bancos			64.000,00	
Tarjeta Corporativa				
Fideicomiso Manhattan				
Bco Gquil	35.000,00			
Banco Austro	29.000,00			
Total Pasivos >>>>>>>				93.970,56
Patrimonio				
Capital Social				2.250,00

DESCRIPCIÓN	AUXILIAR	PARCIAL	GRUPO	MAYOR
Capital Contable			2.250,00	
Reservas				-
Utilidad No Distribuida			-	
Resultado Del Ejercicio				410.000,00
Utilidad o Perdida			410.000,00	
Total Patrimonio >>>>>>>				412.250,00
Total Pasivos + Patrimonio >>>>>>>				506.220,56

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la tabla 6 se muestra el Estado de situación Financiera con corte al 31 de Diciembre del 2014 , en cual se observa que los Activos Corrientes ascienden a un monto de \$409.923,76 ; los activos fijos representan o ascienden a un monto de \$ 68.038,12 ; mientras que Otros activos están conformados por un crédito tributario a favor de la Compañía por el valor de \$ 28.258,68.

Los Activos Totales al 31 de Diciembre del 2014; presentan un saldo de \$506.220,56; Mientras que los pasivos conformados por saldos cuya duración son menor a un año , también conocidos pasivos corrientes lo cual totalizan un valor de \$93.970,56 ; estas se encuentran desglosado en obligaciones con proveedores , instituciones financieras, y accionistas . Los pasivos totales suman un monto de \$93.970,56.

Tabla 7: Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2015

Descripción	Auxiliar	Parcial	Grupo	Mayor
Activo				
Activo Corriente				532.068,97
Caja – Bancos		125.000,00	125.000,00	
Cuentas Y Doc. Por Cobrar			407.068,97	
Clientes		407.068,97		
Alumnos	405.057,50			
Otros	2.011,47			
Activos Fijos				68.038,12
Mobiliarios Y Equipos			69.750,00	
Muebles de Oficina		5.000,00		
Edificio				
Construcciones en Proceso				
Equipos Eléctricos				
Equipos de Computación		26.000,00		
Equipos de Oficina		12.000,00		
Equipos telefónicos		2.000,00		
Instalaciones		3.500,00		
Vehículos		21.250,00		
Dep. Acum. Activo Fijo			1.711,88	
Muebles				
Edificio				
Equipos Eléctricos				
Equipos de Computación				
Instalaciones				
Equipos de Oficina				
Equipos telefónicos				
Vehículo				
Otros Activos				25.258,69
Retenciones en La Fuente				
Crédito Tributario Rentas			25.258,69	
Anticipo Mínimo Impto a la Renta				
Total Activo >>>>>>>				625.365,78
Pasivos				
Pasivos Corrientes				173.115,78
Proveedores			14.967,93	
Papelesa		2.618,97		
Empresa Eléctrica de Guayaquil		1.618,74		
Marzam		2.508,98		

Descripción	Auxiliar	Parcial	Grupo	Mayor
Maint		4.908,71		
Alquimia		3.312,53		
Accionistas			9.570,26	
Préstamos a Accionistas		9.570,26		
Empleados			13.432,37	
Sueldos por Pagar				
Préstamos Hipotecarios				
Décimo Tercero Por Pagar				
Décimo Cuarto Por Pagar				
Extensión De Salud				
Conyugue				
Seguro Salud Tiempo				
Parcial				
Aportes Pat. por Pagar				
Impuesto a la Renta		10.877,16		
15% Part. Utilidades		2.555,21		
Préstamos Quirografarios				
Emple				
Fondo de Reserva				
Impuestos Fiscales				-
Impto. a la Renta				
Ret. Fuente A Proveedores				
Retención IVA 70%				
Retención IVA 30 %				
Bancos			135.145,22	
Tarjeta Corporativa				
Fideicomiso Manhattan				
Bco Gquil	14.066,54			
Banco Austro	121.078,68	121.078,68		
Total Pasivos >>>>>>>				173.115,78
Patrimonio				
Capital Social				2.250,00
Capital Contable			2.250,00	
Reservas				-
Utilidad no Distribuida				-
Resultado Del Ejercicio				450.000,00
Utilidad O Perdida			450.000,00	
Total Patrimonio >>>>>>>				452.250,00
Total Pasivos + Patrimonio >>>>>>>				625.365,78

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la tabla 7 se muestra el Estado de situación Financiera con corte al 31 de Diciembre del 2015 , en cual se observa que los Activos Corrientes asciende a un monto de \$532.068,97; los activos fijos representan o ascienden a un monto de \$ 68.038,12 ; mientras que Otros activos están conformados por un crédito tributario a favor de la Compañía por el valor de \$ 25.258,69.

Los Activos Totales al 31 de Diciembre del 2015; presentan un saldo de \$625.365,78; Mientras que los pasivos conformados por saldos cuya duración son menor a un año , también conocidos pasivos corrientes lo cual totalizan un valor de \$173.115,78; estas se encuentran desglosados en obligaciones con proveedores , instituciones financieras, y accionistas . Los pasivos totales suman un monto de 173.115,78.

Con relación al índice de morosidad que se viene presentando durante los años 2014 y 2015 en Brookdale College Ecuador S.A. se puede evidenciar que ha tenido incrementos elevados tal como se reflejan en los estados financieros.

3.10. Estado de Resultados 2014

Tabla 8: Estado de Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2014

<u>INGRESOS</u>		945.782,00
Prestación de servicios	945.782,00	
<u>GASTOS</u>		294.988,35
Gastos Administrativos	206.491,84	
Otros Gastos	73.747,09	
Gastos Financieros	14.749,42	
<u>Utilidad antes del 15% Trabajadores e Imp. a la Renta</u>		650.793,65
15% Participación trabajadores	97.619,05	
Impuesto a la renta 22%	143.174,60	
<u>UTILIDAD NETA</u>		410.000,00

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

3.11. Estado de Resultados 2015

Tabla 9: Estado de Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2015

<u>Ingresos</u>		1.087.649,30
Prestación De Servicios	1.087.649,30	
<u>Gastos</u>		373.363,59
Gastos Administrativos	298.690,87	
Otros Gastos	56.004,54	
Gastos Financieros	18.668,18	
<u>Utilidad antes del 15% Trabajadores e Imp. a la Renta</u>		714.285,71
15% Participación Trabajadores	107.142,86	
Impuesto a la Renta 22%	157.142,86	
<u>Utilidad Neta</u>		450.000,00

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

3.12. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2014- 2015

3.12.1. Análisis Horizontal Activos

Tabla 10: Análisis Horizontal Activos 2014- 2015

Análisis Horizontal Activos 2014- 2015			
Descripción	2014	2015	Variación (%)
Activo			
Activo Corriente	409.923,76	532.068,97	30%
Cuentas Y Doc. por Cobrar	284.923,76	407.068,97	43%
Clientes			
Alumnos	280.000,00	405.057,50	45%
Otros	4.923,76	2.011,47	-59%
Activos Fijos	68.038,12	68.038,12	0%
Mobiliarios y Equipos	69.750,00	69.750,00	0%
Dep. Acum. Activo Fijo	1.711,88	1.711,88	0%
Otros Activos	28.258,68	25.258,69	-11%
Crédito Tributario Rentas	28.258,68	25.258,69	-11%
Total Activo >>>>>>>	506.220,56	625.365,78	24%

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la tabla 10 podemos determinar que la inversión de la empresa se encuentra mayoritariamente en los activos corrientes con un valor de \$ 532.068,97 al año 2015, y una variación ascendente con respecto al año 2014 del 30%, dentro de las cuales la de mayor importancia relativa son las cuentas por cobrar con un valor al año 2015 de \$ 407.068,97 con una variación ascendente del 43% respecto al año 2014. Las cuentas por cobrar a los alumnos revelan la gran importancia que poseen para la entidad, la cual ha tenido una variación ascendente del 45% al año 2105 desde el 2014. El total de los activos han tenido una variación del 24% ascendente debido a las cuentas por cobrar a los alumnos, pero cabe recalcar que estos haberes en su mayoría no han sido cancelados aún.

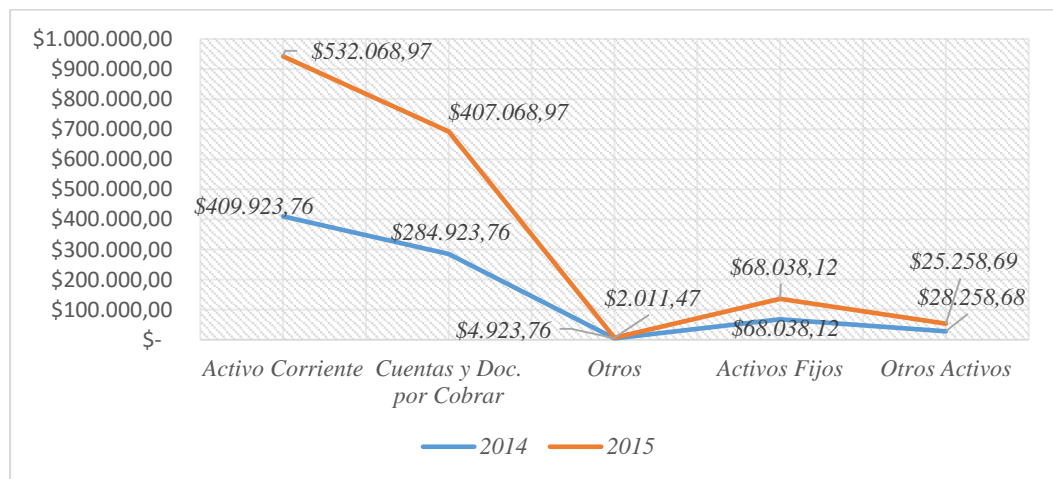


Figura 5: Variación en dólares de los Activos Entre Año 2014 y 2015

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En el figura 5 se puede ver la variación de los activos entre el año 2014 y 2015, donde las cuentas por cobrar son las de mayor valor. Además se puede observar que otros activos como los fijos se han mantenido sobre el mismo valor, eso debido al giro que posee la entidad, el cual es proveer de un servicio cuyo pago por parte de los alumnos genera sus ganancias.

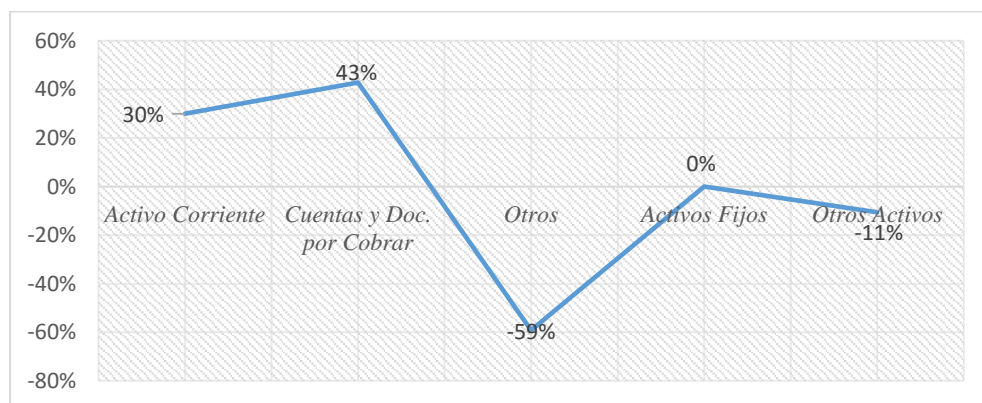


Figura 6: Variación de Activos entre 2014 - 2015 (%)

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 6 se puede ver que las cuentas por cobrar son los activos corrientes que más han variado a la alza desde el 2014, mientras que otros tipos de activos como los activos fijos mantiene su monto dado el giro de negocio de la entidad.

Cabe recalcar que a pesar de que los activos de la empresa han incrementado, dicho aumento corresponde en su mayoría a cuentas por cobrar por servicios y ha carteras que se vienen arrastrando desde años anteriores y que en muchos casos su gestión de cobranza se ha vuelto dificultosa

3.12.2. Análisis Horizontal Pasivos

Tabla 11: Análisis Horizontal Pasivos 2014 - 2015

Análisis Horizontal Pasivos 2014 - 2015			
Descripción	2014	2015	Variación (%)
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES	\$ 93.970,56	\$ 173.115,78	84%

Análisis Horizontal Pasivos 2014 - 2015			
Descripción	2014	2015	Variación (%)
PASIVOS			
PROVEEDORES	\$ 14.967,93	\$ 14.967,93	0%
ACCIONISTAS	\$ 9.570,26	\$ 9.570,26	0%
EMPLEADOS	\$ 5.432,37	\$ 13.432,37	147%
BANCOS	\$ 64.000,00	\$ 135.145,22	111%

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la tabla 11 se puede notar que la variación de los pasivos corrientes entre los años 2014-2015 corresponde a un 84% ascendente, esto significa un crecimiento en los pasivos de la empresa, aun así todo esto se debe al aumento de las cuentas por cobrar a mediano plazo que se mantienen con los alumnos y que han ido en aumento al pasar el tiempo. Las deudas con las entidades bancarias también han sufrido un aumento que llega a al 147% respecto al año 2014, mientras que la contratación de nuevo personal por parte de la entidad para laborar también ha sufrido un gran aumento llegando al 147% desde el 2014. Estas variaciones se deben a mejoras tanto en la parte administrativa como académica de la entidad.

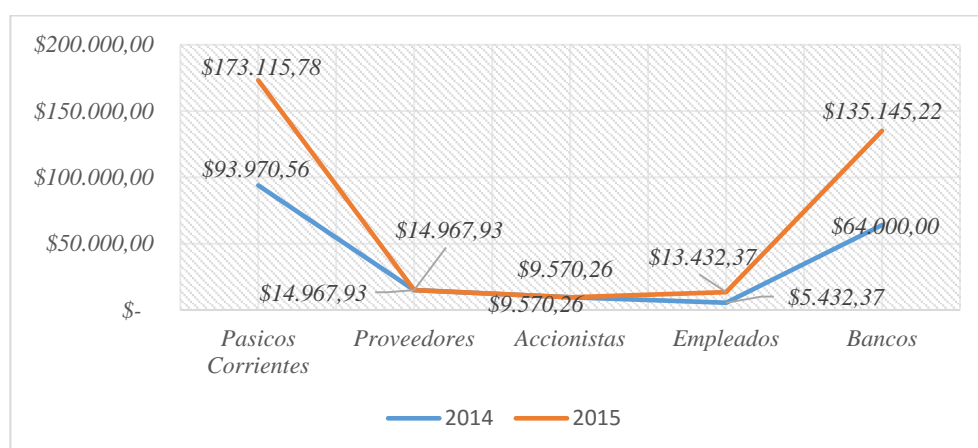


Figura 7: Variación en Dólares de los Pasivos entre 2014 – 2015

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 7 es observable que los pasivos corrientes han sufrido un una variación ascendente del año 2014 al 2015, con un monto de \$ 93.970, 56 \$ a 173.115, 78, respectivamente.

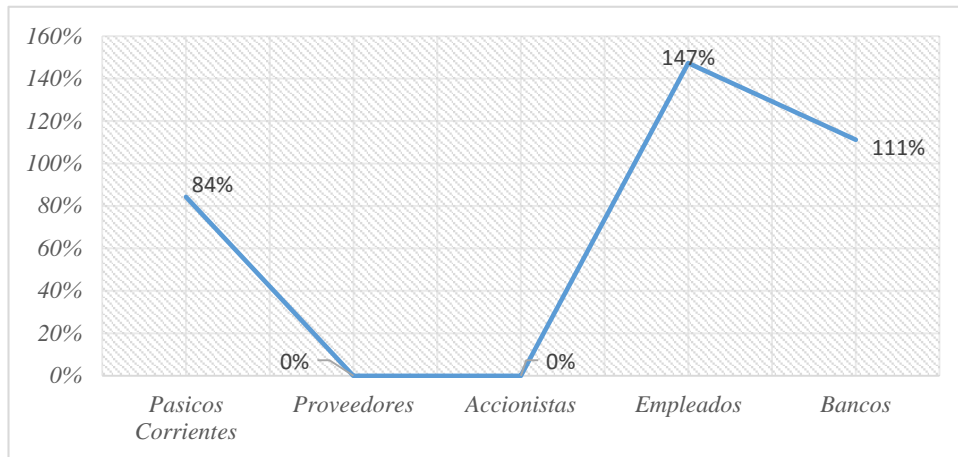


Figura 8: Variación Porcentual de Pasivos 2014 -2015

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 8 es notable la variación en los pasivos corrientes de la empresa, como se ha explicado debido a las cuentas por cobrar que esta mantiene con los alumnos, mientras que los pasivos, debido a gastos administrativos y préstamos a bancos, han tenido una considerable alza entre los años 2014-2015 que sobrepasan el 100%.

3.12.3. Análisis Horizontal Patrimonio

Tabla 12: Análisis Horizontal Patrimonio 2014 - 2015

Descripción	2014	2015	Variación (%)
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	\$ 2.250,00	\$ 2.250,00	0%
CAPITAL CONTABLE	\$ 2.250,00	\$ 2.250,00	0%

Descripción	2014	2015	Variación (%)
PATRIMONIO			
RESERVAS			
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	\$ -	\$ -	
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 410.000,00	\$ 450.000,00	10%
UTILIDAD O PERDIDA	\$ 410.000,00	\$ 450.000,00	10%
TOTAL PATRIMONIO >>>>>>>	\$ 412.250,00	\$ 452.250,00	10%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO >>>>>>>	\$ 506.220,56	\$ 625.365,78	24%

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la tabla 12 se puede observar que la utilidad del ejercicio aumentó entre los años 2014-2015 en un 10%, esto quiere decir que la empresa realizó con éxito sus operaciones para el año 2015 en relación al 2014.

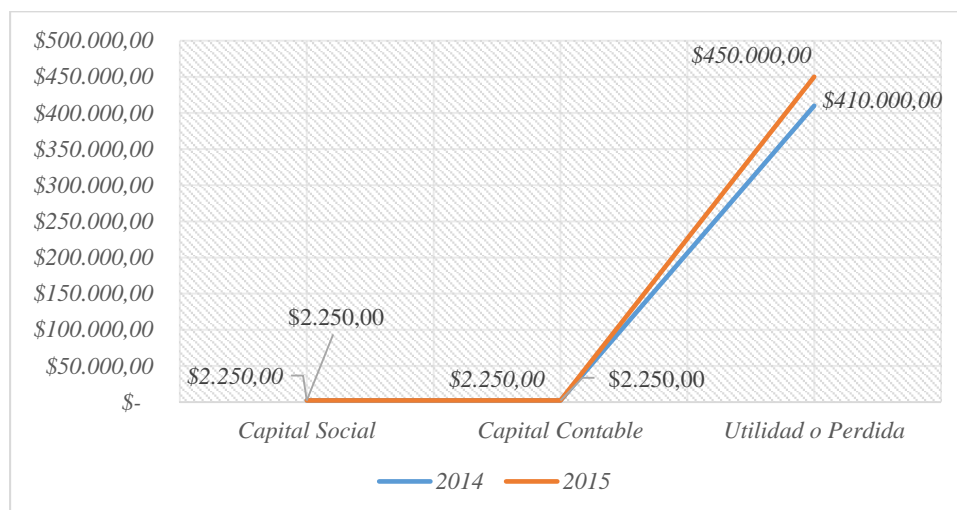


Figura 9: Variación en Dólares del Patrimonio entre 2014 - 2015

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 9 se puede ver que la variación del patrimonio fue positiva entre los años 2014-2015. La empresa se esmera en mejorar la calidad de sus servicios e instalaciones, lo cual atrae clientes y genera más rentabilidad para

el negocio; aun así las cuentas por cobrar son las que le dan peso a todo lo analizado en esta investigación.

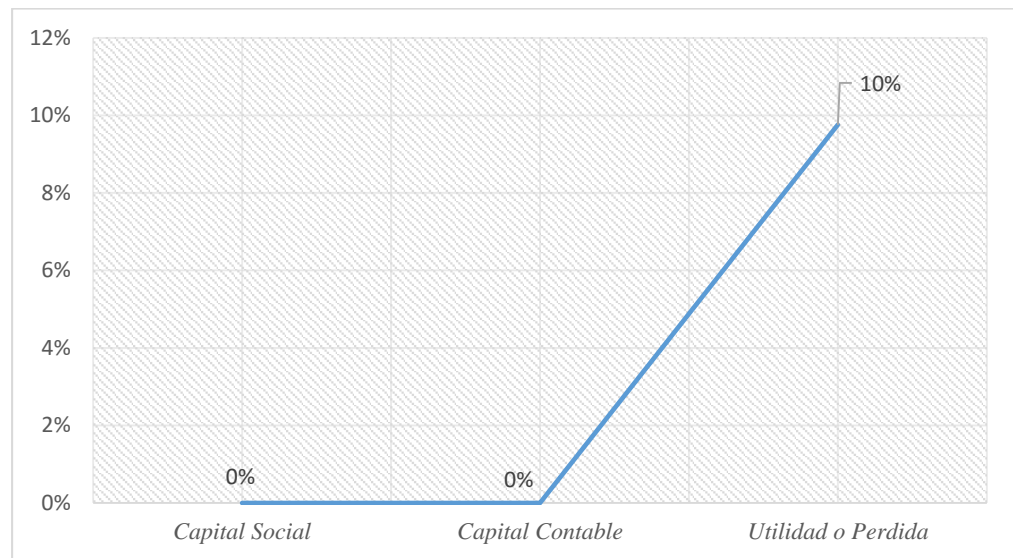


Figura 10: Variación porcentual del Patrimonio Entre 2014 - 2015

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 10 se puede observar la variación del patrimonio en un 10% de utilidad para la empresa, lo cual denota su crecimiento y buen ejercicio en el año 2015.

3.12.4. Análisis Horizontal Estado de Resultados 2014-2015

TABLA 13: Análisis Horizontal Estado de Resultados Integral 2014-2015

Descripción	2014	2015	Variación (%)
Ingresos			
Prestación de servicios	945.782,00	1.087.649,30	15%
Total Ingresos	945.782,00	1.087.649,30	15%
Gastos			

Descripción	2014	2015	Variación (%)
Gastos Administrativos	206.491,84	298.690,87	45%
Otros Gastos	73.747,09	56.004,54	-24%
Gastos Financieros	14.749,42	18.668,18	27%
Total Gastos	294.988,35	373.363,59	27%
Utilidad antes 15% trabajador e Imp. a la renta	650.793,65	714.285,71	10%
15% Participación trabajadores	97.619,05	107.142,86	10%
Impuesto a la renta 22%	143.174,60	157.142,86	10%
UTILIDAD NETA	410.000,00	450.000,00	10%

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

3.13. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2015

3.13.1. Análisis Vertical Activos

Tabla 14: Análisis Vertical - Estado de Situación Financiera 2015

Descripción	2015	%
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE	\$ 532.068,97	70,91%
CAJA - BANCOS	\$ 125.000,00	16,66%
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	\$ 407.068,97	54,25%
CLIENTES	\$ 407.068,97	54,25%
ALUMNOS	\$ 405.057,50	53,98%
OTROS	\$ 2.011,47	0,27%
ACTIVOS FIJOS	\$ 68.038,12	9,07%
MOBILIARIOS Y EQUIPOS	\$ 69.750,00	9,30%
MUEBLES DE OFICINA	\$ 5.000,00	0,67%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 26.000,00	3,46%
EQUIPOS DE OFICINA	\$ 12.000,00	1,60%
EQUIPOS TELEFÓNICOS	\$ 2.000,00	0,27%
INSTALACIONES	\$ 3.500,00	0,47%
VEHÍCULOS	\$ 21.250,00	2,83%
DEP. ACUM. ACTIVO FIJO	\$ 1.711,88	0,23%
OTROS ACTIVOS	\$ 25.258,69	3,37%
CRÉDITO TRIBUTARIO RENTAS	\$ 25.258,69	3,37%
TOTAL ACTIVO >>>>>>	\$ 750.365,78	

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la tabla 14 podemos ver que la cuenta caja bancos representa un 16,66% del activo total de la empresa, mientras que las cuentas y documentos por cobrar representan un 54,25% lo que determina que la liquidez de la empresa está implícita en las deudas que mantienen los alumnos con la institución. Del total del activo las cuentas por cobrar suponen las de mayor importancia para la entidad.

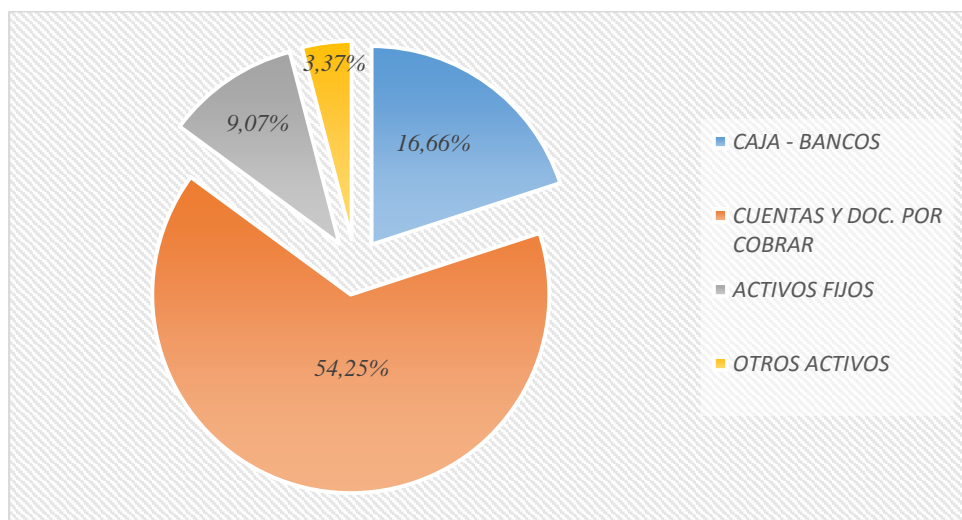


Figura11: Activos de la Empresa (%)

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 11 es notable lo referido en el párrafo anterior, las cuentas por cobrar representan el 54,25% del activo de la empresa, lo cual compromete la liquidez de esta de gran manera.

3.13.2. Análisis Vertical Pasivos

Tabla 15: Análisis Vertical - Estado de Situación Financiera 2015

PASIVOS	2015	%
PASIVOS CORRIENTES		
PROVEEDORES	14,967.93	9%

PASIVOS	2015	%
PAPELESA	2,618.97	2%
EMPRESA ELÉCTRICA DE GUAYAQUIL	1,618.74	1%
MARZAM	2,508.98	1%
MAINT	4,908.71	3%
ALQUIMIA	3,312.53	2%
ACCIONISTAS	9,570.26	6%
PRESTAMOS A ACCIONISTAS	9,570.26	6%
EMPLEADOS	13,432.37	8%
IMPUESTO A LA RENTA	10,877.16	6%
15% PART. UTILIDADES	2,555.21	1%
BANCOS	135,145.22	78%
BCO GUIL	14,066.54	8%
BANCO AUSTRO	121,078.68	70%
TOTAL PASIVOS >>>>>>>	173,115.78	

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la tabla 15 se puede notar que la cuenta bancos es la que posee el mayor valor entre los pasivos corrientes de la empresa con un 78% del total; esto desglosado corresponde a un préstamo al banco de Guayaquil (8%) y uno al Banco del Austro (70%). Todo esto se debe a la necesidad de la institución de generar liquidez para mejoras físicas, administrativas, ya que la liquidez que otorgarían las cuentas por cobrar debidamente gestionadas aún no se genera como debería.

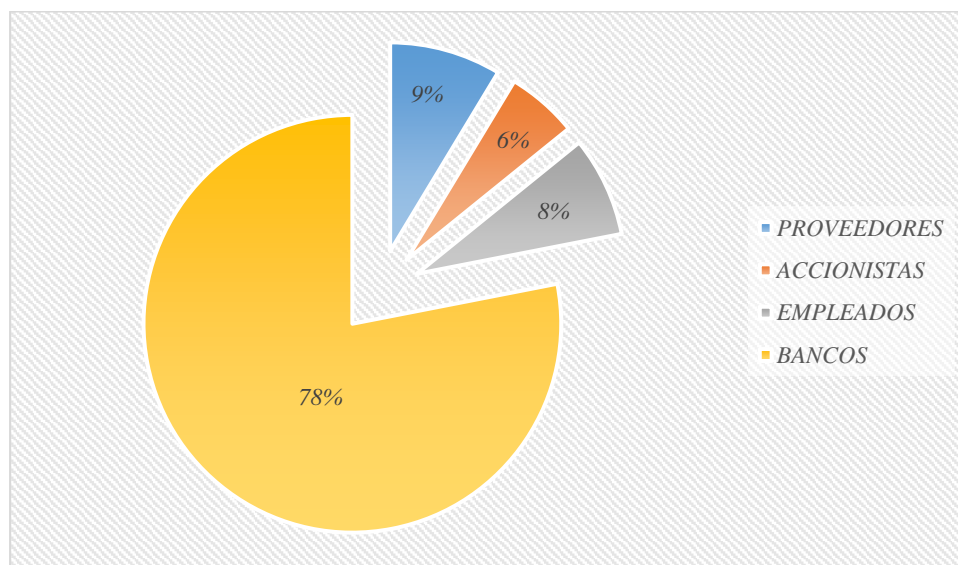


Figura 12: Pasivos de la Empresa

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 12 se recalca gráficamente lo citado en el párrafo anterior, es notable que el 78% de los pasivos corrientes de la empresa se deban a préstamos a bancos.

3.13.3. Análisis Vertical Patrimonio

Tabla 16: Análisis Vertical - Estado de Situación Financiera 2015

PATRIMONIO	2015	%
CAPITAL SOCIAL	2.250,00	0,50%
CAPITAL CONTABLE	2.250,00	0,50%
RESERVAS	-	0,00%
RESULTADO DEL EJERCICIO	450.000,00	99,50%
UTILIDAD O PERDIDA	450.000,00	99,50%
TOTAL PATRIMONIO >>>>>>>	452.250,00	100,00%

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la tabla 16 se observa que el total del patrimonio corresponde a \$ 450.250,00, del cual \$ 2.250 corresponde al capital contable, es decir el aporte de los socios de la misma o quienes contribuyen a su financiamiento. Es notable la gran utilidad que genera el negocio.

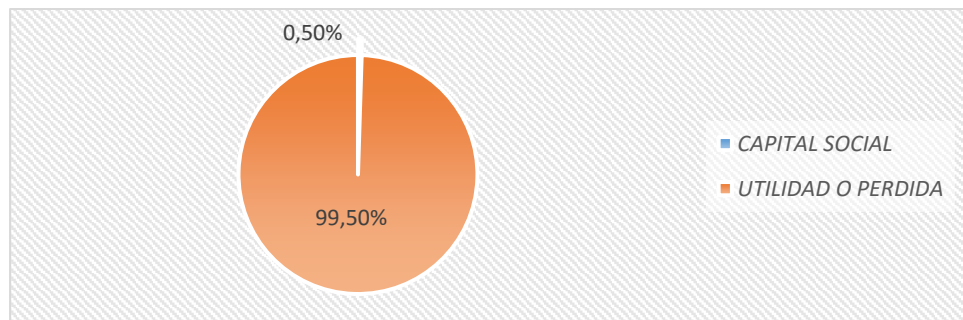


Figura 13: Patrimonio de la Empresa

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 13 se puede observar que la utilidad de la empresa corresponde a un 99,50%, lo cual genera gran rentabilidad gracias su giro.

3.13.4. Análisis Vertical Estado de Resultado Integral 2015

Tabla 17 Análisis Vertical: Estado de Resultado Integral 2015

Análisis Vertical - Estado de Resultado Integral 2015		
Descripción	2015	%
Ingresos		
Prestación de servicios	\$ 1.087.649,30	
Total Ingresos	\$ 1.087.649,30	100,00%
Gastos		
Gastos administrativos	\$ 298.690,87	27%
Otros Gastos	\$ 56.004,54	5%

Análisis Vertical - Estado de Resultado Integral 2015		
Descripción	2015	%
Gastos Financieros	\$ 18.668,18	2%
Total Gastos	\$ 373.363,59	34%
Utilidad antes del 15% trabajadores e Imp. A la renta	\$ 714.285,71	66%
15% Participación trabajadores	\$ 107.142,86	10%
Impuesto a la renta 22%	\$ 157.142,86	14%
UTILIDAD NETA	\$ 450.000,00	41%

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

3.14. Ratios Financieros 2015

Con los estados financieros que la empresa facilitó, se procede a calcular los principales indicadores o ratios financieros para determinar cómo se encuentra financieramente la entidad.

3.14.1. Indicadores de Liquidez

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón Corriente} = \frac{532.068,97}{173.115,78}$$

$$\text{Razón Corriente} = 3.07$$

Análisis Financiero: La razón corriente de Brookdale College Ecuador S.A. nos indica que por cada dólar que tiene de deuda a corto plazo, se cuenta con US\$3.07 para cubrir esta obligación con terceros.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{532.068,97}{173.115,78}$$

$$\text{Prueba Ácida} = 3.07$$

Análisis Financiero: La prueba ácida determina que la entidad cuenta con \$3,07 para respaldar sus obligaciones sin depender de la venta de los inventarios. Como la empresa es de servicios se considera el inventario \$0.

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

$$\text{Capital de Trabajo} = 532.068,97 - 173.115,78$$

$$\text{Capital de Trabajo} = 358.953,19$$

Análisis Financiero: Como capital de trabajo la empresa cuenta con \$358.953,19 de su activo corriente financiado con recursos a largo plazo.

3.14.2. Indicadores de Endeudamiento

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} \times 100\%$$

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{173.115,78}{750.365,78} \times 100\%$$

$$\text{Razón de Endeudamiento} = 23\%$$

Análisis Financiero: Por cada dólar que la empresa tiene invertido en Activos, el 23 % ha sido financiado por los acreedores.

$$\text{Contrencia de Deuda a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

$$\text{Contrencia de Deuda a Corto Plazo} = \frac{173.115,78}{173.115,78}$$

$$\text{Contrencia de Deuda a Corto Plazo} = 100\%$$

Análisis Financiero: Por cada dólar de deuda que posee la empresa el 100% tiene vencimiento cuentas a corto plazo.

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

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{173.115,78}{452.250,00}$$

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = 38\%$$

Análisis Financiero: Cada dólar de los dueños está comprometido en 38% de los pasivos. Entre más bajo el resultado, mayor es el patrimonio frente a los pasivos.

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{173.115,78}{452.250,00}$$

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = 38\%$$

Análisis Financiero: Cada dólar de los dueños está comprometido en 38% de los pasivos a Corto Plazo.

3.15. Análisis de las Cuentas por Cobrar

Para iniciar el análisis de las cuentas por cobrar establecemos los montos y ejercicio económico a tomar en cuenta, para luego obtener la variación de dichas cuentas tanto en dinero como en porcentaje según días de mora.

Tabla 18: Análisis de las Cuentas por Cobrar

Descripción	2014	2015	Variación (%)
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	\$ 284.923,76	\$ 407.068,97	43%
CLIENTES			
ALUMNOS	\$ 280.000,00	\$ 405.057,50	45%
OTROS	\$ 4.923,76	\$ 2.011,47	59%

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la tabla 18 se puede apreciar que hay variaciones en las cuentas por cobrar de la entidad entre los años 2014 a 2015, esto debido al aumento de la cartera de clientes cuya deuda no ha sido cancelada según los plazos establecidos.

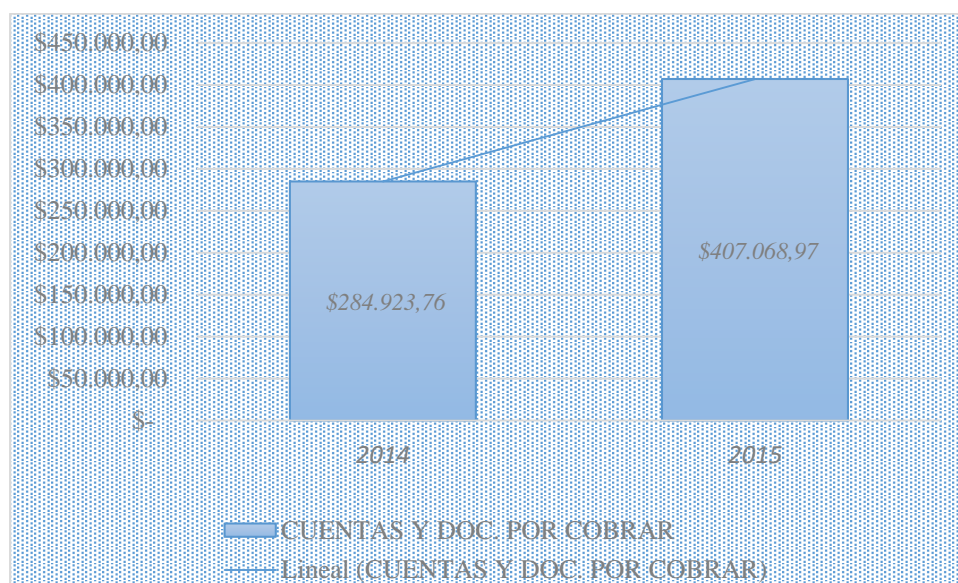


Figura 14: Análisis de las Cuentas y Documentos por Cobrar 2014 - 2015 (Variación)

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 14 podemos observar que la tendencia de las cuentas y documentos por cobrar de la entidad ha sido ascendente, pasando de \$284.923,76 a \$407.068,97.

3.16. Análisis de la Cartera Vencida

Tabla 19: Análisis de la Cartera Vencida

Días de Mora	Frecuencia	Valor	% Frecuencia	% Deuda
0-30	0	\$ -	0,00%	0,00%
31-60	0	\$ -	0,00%	0,00%
61-90	6	\$ 23.262,50	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	\$ 405.057,50	100,00%	100,00%

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

Según la tabla 19 la cartera vencida se extiende en su mayoría a los 360 días de mora con una frecuencia del 83% de los deudores. Es notable que la entidad tenga cuentas por cobrar en su mayoría en relación a los créditos dados a los estudiantes.

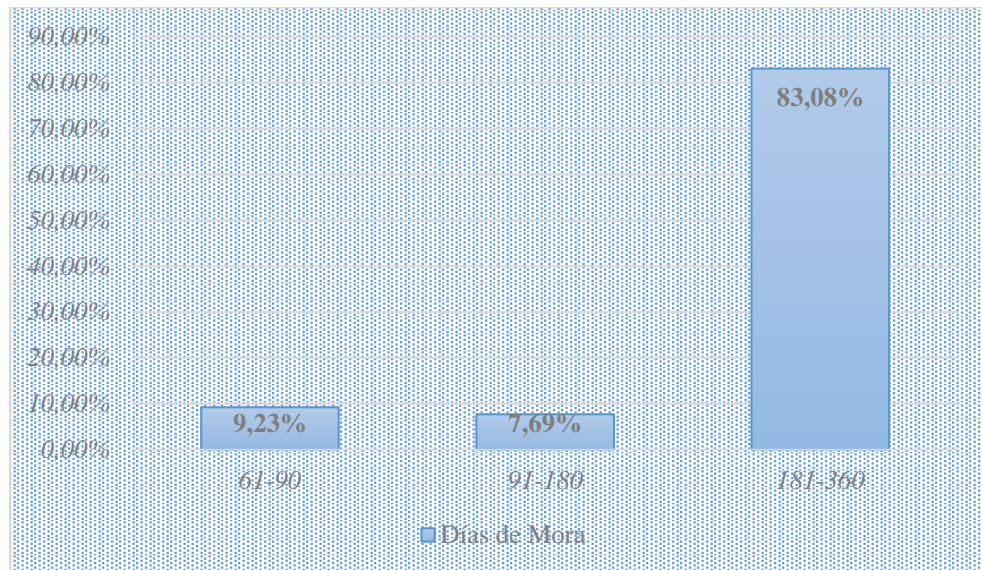


Figura15: Porcentualización de días de Mora

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 15 determina que los clientes que representan el 83% del total llevan en mora de sus pagos de 181 a 360 días, esto explica la extensión de las cuentas por cobrar que posee la empresa y que muchas veces son canceladas hasta en un año.

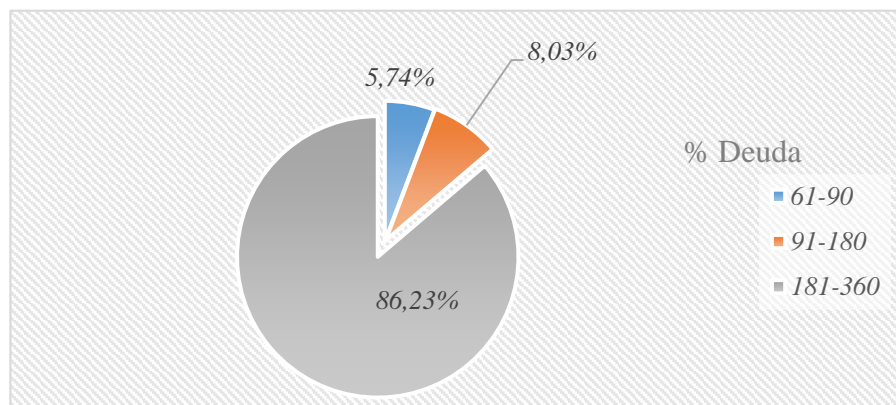


Figura16: Análisis Porcentaje por Días de Mora

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

CAPÍTULO IV

INFORME TÉCNICO

4.1. Esquema General del informe técnico

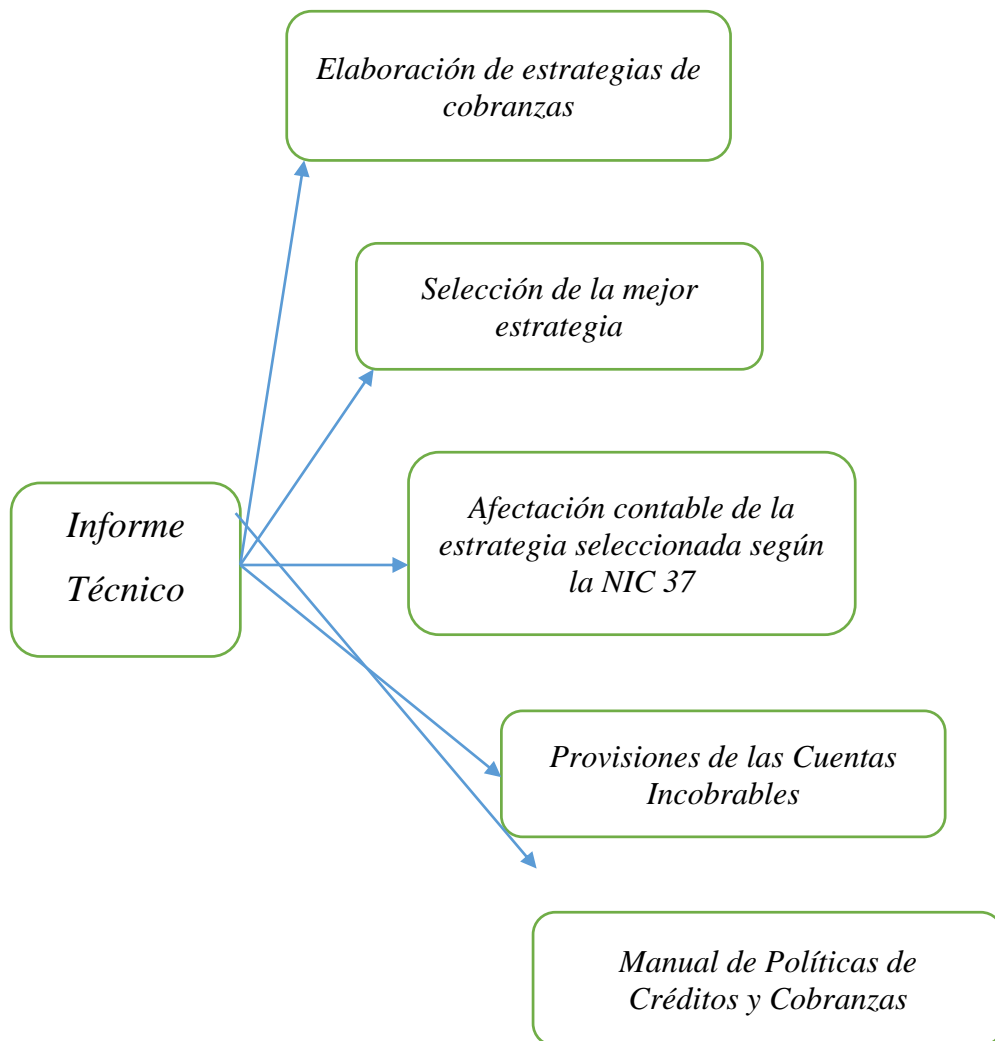


Figura 17: Esquema del informe técnico

4.2.Elaboración de Estrategias de Cobranzas

Dentro de la estrategia de cobranzas, este estudio plantea tres opciones, de las cuales la empresa podría inclinarse para recuperar la cartera. Para efecto del estudio se plantea una recuperación del 80% de la cartera.

Se ha utilizado la herramienta ABC, cuyo objetivo es segmentar la prioridad que debe dar la organización para las diferentes campañas de cobranzas que la empresa requiera ejecutar.

La metodología del método ABC, es dividir en tres grupos, de los cuales se representarán por la acumulación del parámetro “Valor Vencido” considerando los siguientes porcentajes:

- Categoría A – 80% del valor vencido acumulado de la población.
- Categoría B – 15% del valor vencido acumulado de la población.
- Categoría C – 5% del valor vencido acumulado de la población.

En resumen se plantean tres estrategias, donde cada una consiste en:

- **Estrategia 1:** Realizar el cobro a la mayor cantidad de clientes.
- **Estrategia 2:** Efectuar cobro a los deudores con mayor valor de deuda.

- **Estrategia 3:** Efectuar cobro a los deudores con menor probabilidad de caer en mora.

4.2.1. Estrategia 1: Cobro a la Mayor Cantidad de Clientes

Esta estrategia, como bien se hizo un preámbulo en 4.2, plantea cobrar a la mayor cantidad de clientes, por lo que al aplicar el ABC, toma el listado de deudores, y se los ordena de manera ascendente según su valor de deuda.

Entonces si consideramos el modelo ABC, se plantea en esta estrategia considerar la recuperación del 80% de los valores adeudados, se presenta los resultados en la tabla 14, considerando que cobrándole a 55 clientes puedo recuperar el 80% de la cartera.

Tabla 20: Resumen de Cartera de Clientes con Deudas según Monto- Mayor Cantidad de Deudores

Descripción	Número	Monto
80%	55	\$ 326.807,50
15%	8	\$ 61.295,00
5%	2	\$ 16.955,00
Total	65	\$ 405.057,50

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

El número de clientes que mantienen deudas con Brookdale College Ecuador S.A. se resume en la tabla 20 presentando una relación porcentual de acuerdo al método ABC que permite evaluar la cartera vencida en 80%, 15% y 5% respectivamente.

Por medio de la aplicación de la estrategia uno se puede determinar que la cartera de clientes en mora debe ser cobrada en relación directa de números de clientes y valor adeudado con el objetivo de recuperar el mayor valor posible el mismo que está representado por 55 clientes con un monto de deuda de US\$326.807,50. La gestión de cobranza se realizará por medio de descuentos por pronto pago de los saldos adeudados, se iniciará la publicidad a través de notificaciones de cobros, correos electrónicos, llamadas telefónicas y beneficios, etc.

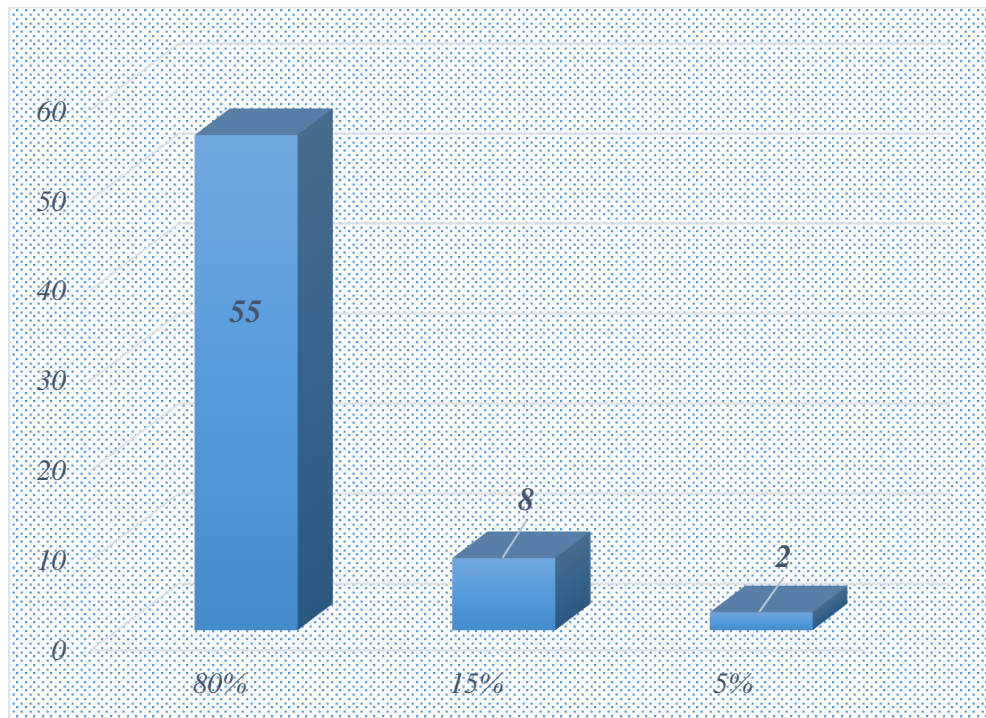


Figura18: Estrategia 1: Según Cantidad

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

La cartera vencida de Brookdale College Ecuador S.A. asciende a US\$405.057,50; donde el 80% de la deuda recae sobre 55 clientes que tienen una deuda significativa con la empresa misma que debe ser prioridad para gestionar su recuperación, al recuperarse este porcentaje del activo exigible se contaría con una liquidez superior.

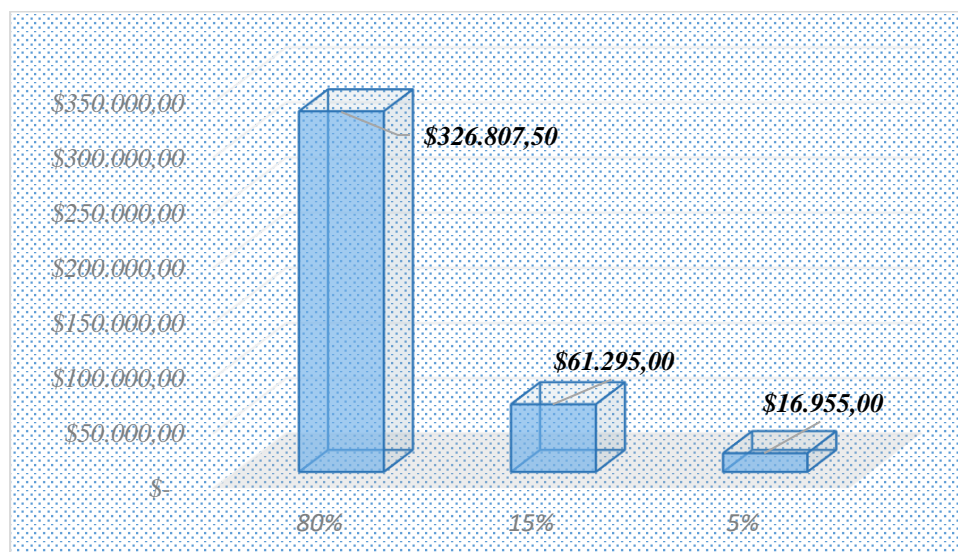


Figura19: Estrategia 1: Según Monto

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 19 se puede observar que ese 80% (55 clientes) suman un monto adeudado de \$ 326.807, 50; este valor corresponde a la mayor cantidad de clientes deudores, por lo cual su cobro debería ser prioridad para la empresa.

4.2.2. Estrategia 2: Cobro del Mayor Monto

Esta estrategia, consiste en el cobro a los clientes con mayor valor, por lo tanto el esperado es reducir la cantidad de clientes a cobrar y tener una recuperación aproximada al 80% de la cartera, por lo que al aplicar el método ABC, toma el listado de deudores, y se los ordena de manera descendente según su valor de deuda.

Entonces si consideramos el modelo ABC, se plantea en esta estrategia la recuperación del 80% de los valores adeudados, se presenta los resultados en la tabla 21, considerando que cobrándole a 47 clientes se puede recuperar un 80% de la cartera.

La estrategia 2 considera que la cartera debe ser cobrada prioritariamente a los clientes que sumen el mayor monto en deuda; para tal fin se ha determinado la cantidad de clientes que suman el mayor monto y a los cuales se debe gestionar el cobro antes que es resto de ellos.

Tabla 21: Resumen de Cartera de Clientes con Deudas según Mayor Monto

Descripción	Cantidad	Monto
80%	47	\$ 323.802,50
15%	12	\$ 60.030,00
5%	6	\$ 21.225,00
Total	65	\$ 405.057,50

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

La tabla 21 resumen la cantidad de clientes que adeudan a la empresa según su mayor monto de mayor a menor.

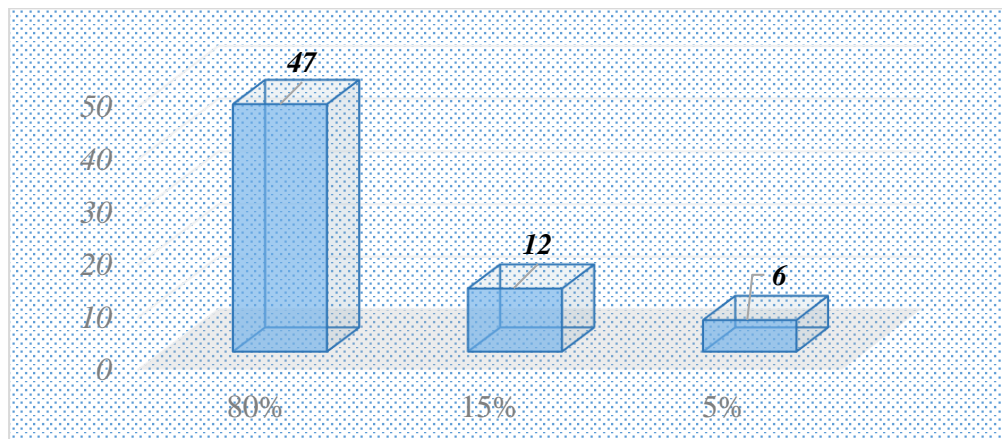


Figura20: Estrategia 2: Según Cantidad

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 20 se puede observar que existe un 80% de los clientes, es decir 47 de ellos, que adeudan la suma del mayor monto a la empresa, mientras que los montos menores no superan el 5% de ellos.

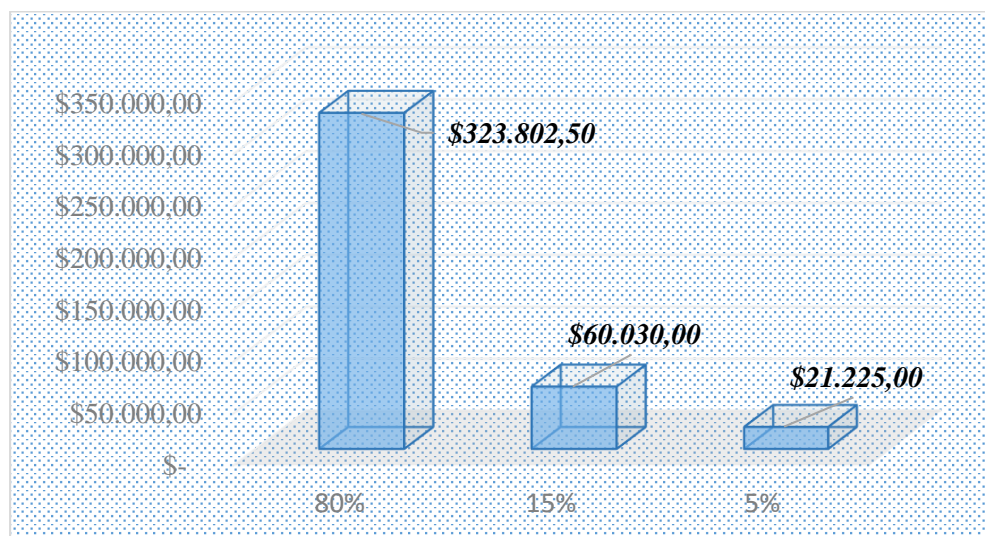


Figura 21: Estrategia 2: Según el Monto

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 21 es apreciable que un 80% de clientes suman un total de deuda de \$ 323.802, 50; siendo un valor alto y proveería de liquidez a la empresa su gestión debería ser inmediata.

4.2.3. Estrategia 3: Menor Antigüedad de Morosidad

Esta tercera estrategia, consiste en el cobro a los clientes con menor probabilidad de caer en mora, es decir, la empresa en corresponsabilidad con el deudor, ayuda a que no repercuta este en un plazo mayor de vencimiento, por lo tanto el esperado es reducir el riesgo de mayor morosidad para cuidar la provisión de cuentas incobrables, de tal manera optimizar la cantidad de clientes morosos a cobrar, sin dejar de lado la recuperación aproximada al 80% de la cartera, entonces, al aplicar el método ABC, toma el listado de deudores, y se los ordena por fecha de vencimiento, de manera ascendente según su valor de deuda.

Entonces si consideramos el modelo ABC, se plantea en esta estrategia la recuperación del 80% de los valores adeudados, se presenta los resultados en

la tabla 16, considerando que cobrándole a 50 clientes se puede recuperar un 80% de la cartera.

La estrategia 3 ha considerado obrar la gestión de cobro de la cartera tomando como primordial la gestión de la cancelación de los saldos a los clientes que tienen un menor tiempo en morosidad, es decir una menor antigüedad, ya que estos pueden estar en menor capacidad de cumplir sus obligaciones crediticias con la entidad.

Tabla 22: 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	\$ 23.262,50
Total	65	\$ 405.057,50

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

La tabla 22 establece la cantidad de clientes que se encuentran con menor antigüedad de morosidad en la empresa y su valor correspondientes, en un orden descendente.

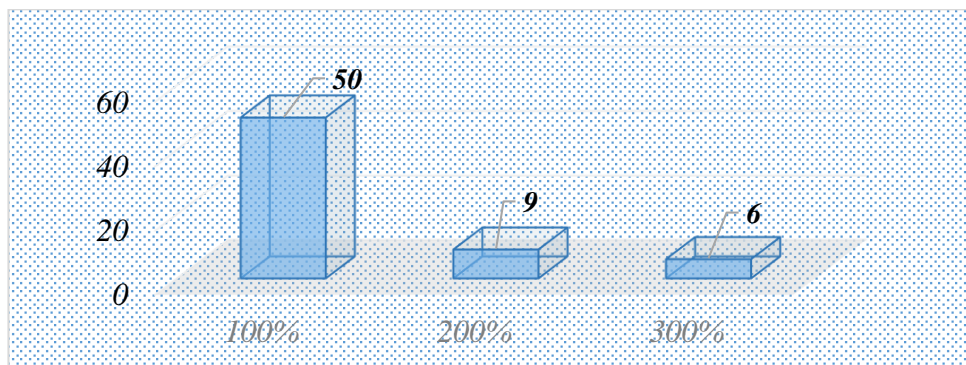


Figura 22: Estrategia 3: Según Cantidad

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la ilustración 22 muestra la cantidad de clientes que mantienen menor antigüedad de morosidad con empresa, siendo esto 50 clientes del total; mientras los clientes que con mayor antigüedad de morosidad no superan los 6.

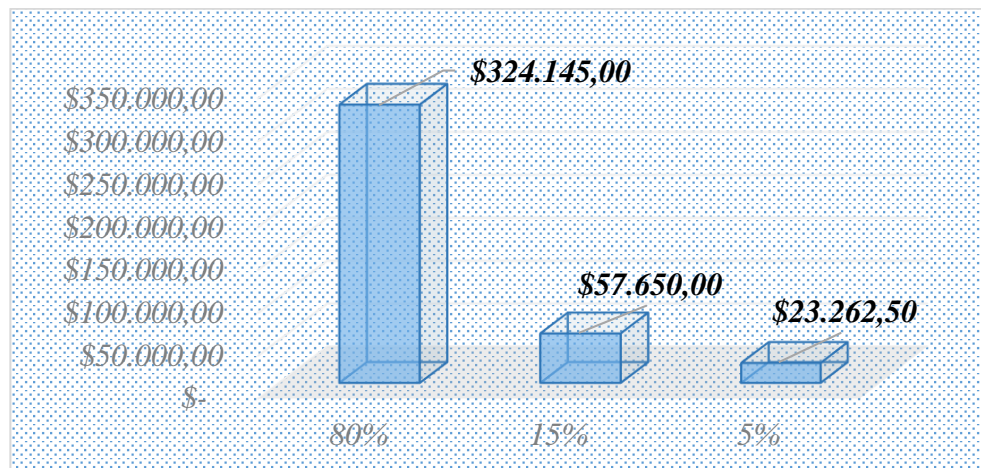


Figura 23: Estrategia 3: Según El Monto

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 23 se puede observar la cartera de clientes con una menor antigüedad de mora corresponde a un 80% del total de ellos, correspondiéndoles un valor de \$ 324.145,00; siendo el 5% de los deudores los de mayor antigüedad con un valor en deuda de 23.262,50.

4.3. Selección de la Mejor Estrategia

Para seleccionar la mejor estrategia para gestionar la cartera de clientes que adeudan a la entidad se ha considerado relacionar la cantidad de clientes/montos recuperables, a efecto de comparar cuál es la más conveniente para generar mayor liquidez para la empresa.

Tabla 23: Comparación entre las Estrategias y su Eficacia

DESCRIPCIÓN	ESTRATEGIA 1	ESTRATEGIA 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

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la tabla 23 se puede apreciar que la estrategia 1 proporcionaría a la empresa la posibilidad de recuperar el mayor monto en relación a las otras estrategias, esto se mantiene tanto para el 80% de clientes como para el 15% de estos, según lo expuesto. Aun así para el restante 5% la cartera a recuperar sería la de menor valor en relación a las estrategias 2 y 3.

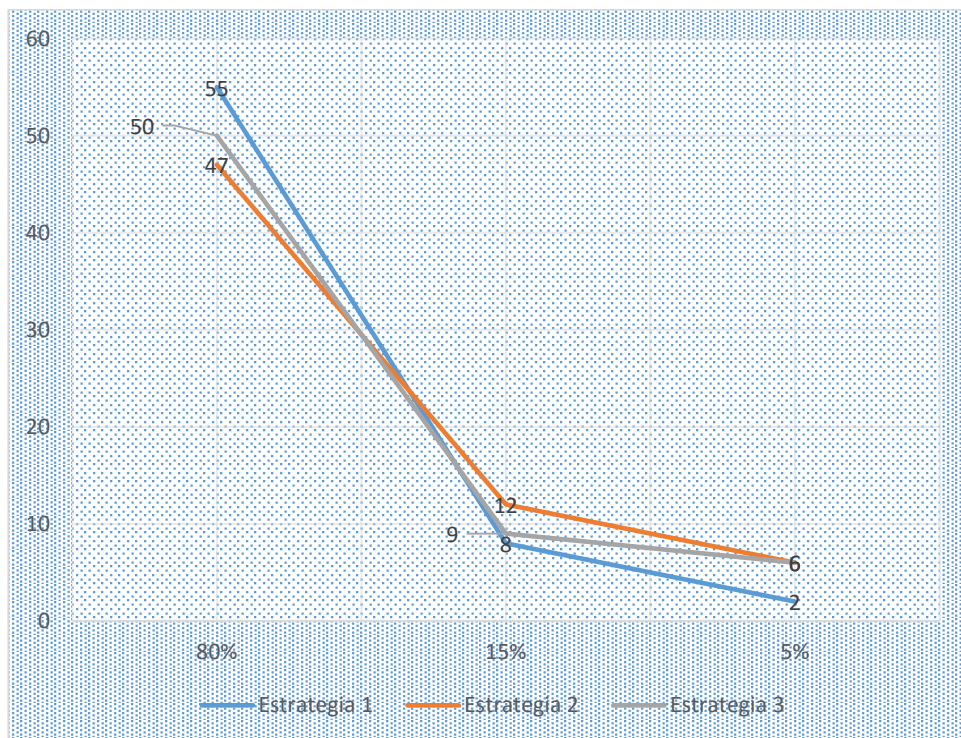


Figura 24: Comparación de Estrategias según Cantidad

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S. A

En la figura 24 se observa que en el rango del 80% de la cartera 55 clientes pueden cancelar sus deudas con la empresa al realizar esta una gestión de cobranza eficiente; esto corresponde a la estrategia 1. Mientras que para la estrategia 2 este valor corresponde a 47 clientes y para la estrategia 3 le corresponde un valor de 50 clientes.

Para valores menores (15% de la cartera) la estrategia 2 es a la que le corresponde un mayor número de clientes, con 12 de ellos, ya para valores aun menores (5% de la cartera) la estrategia 2 y 3 mantienen un numero de cliente de 6 y la estrategia 1 un valor de 6, siendo en este caso la de menor recaudación.

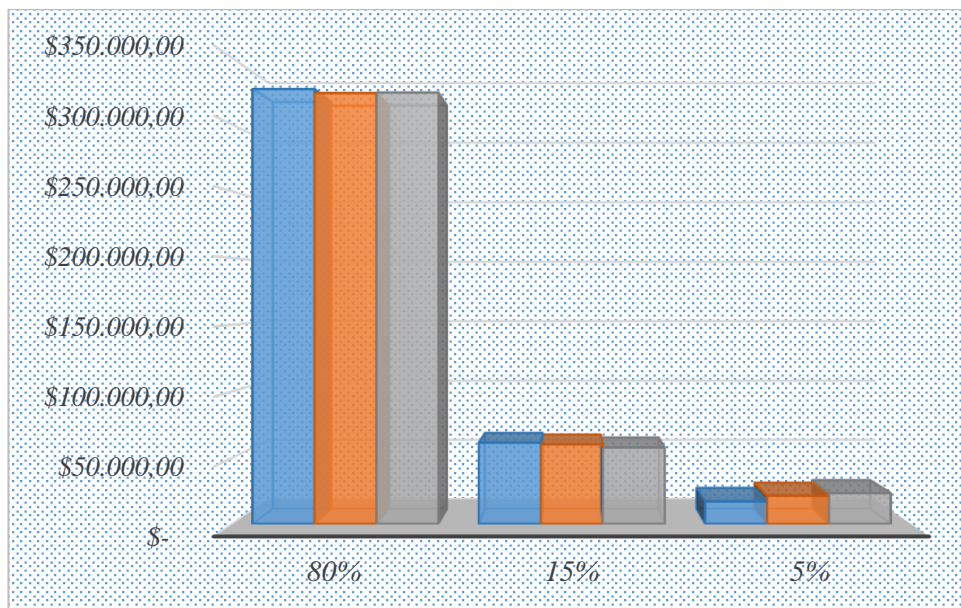


Figura 25: Comparación de Estrategias Según Monto

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la figura 25 se observa que la estrategia 1 es la de mayor recaudación y por lo tanto la de mayor beneficio para la liquidez de la entidad, con un monto de \$ 326.807,50 sobre las otras estrategias que están en los \$ 323.802,50 y \$ 324.145,00 de los valores adeudados a la empresa.

4.4. Afectaciones y Provisiones Contables NIC 37

4.4.1. Cuentas por Cobrar

A continuación se detalla análisis de la cartera de cuentas por cobrar, en la cual se muestran los saldos pendientes de cobro al 31 de Diciembre del 2015; cuyo valor asciende a \$405.057,50.

Tabla 24: 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	\$ 23.262,50	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	\$ 405.057,50	100,00%	100,00%

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la tabla 24 se puede apreciar que la empresa tiene cuentas por cobrar vencidas de hasta 360 días con un valor de \$ 349.280,00.

De acuerdo a los procedimientos que se debe realizar para el cálculo del valor presente neto, Brookdale College Ecuador S.A. utiliza la tasa de interés referencial fijada por el Banco Central del Ecuador que se ubica actualmente en el 11.83%.

Con relación al monto que representan actualmente las cuentas por cobrar de Brookdale College Ecuador S.A. se realizó se trajo a valor presente con el objetivo de valorar su cartera de acuerdo a valor razonable.

A continuación se realizan los cálculos respectivos para traer a valor presente los rubros de cuentas por cobrar que tienen un vencimiento de 90 y 180 días respectivamente, para ello se empleará la siguiente fórmula.

$$\text{Valor Presente} \Rightarrow A = S (1 + i)^{\frac{n}{m}}$$

- Con un vencimiento de 90 días el rubro de la cartera tendría un valor presente de:

$$A = 23262.50 (1 + 0.1183)^{\frac{3}{12}}$$

$$A = 21994.74$$

- Con un vencimiento de 180 días el rubro de la cartera tendría un valor presente de:

$$A = 32515.00 (1 + 0.1183)^{\frac{4}{12}}$$

$$A = 30743.66$$

- Tomando en consideración los cálculos hechos en los incisos anteriores el valor presente del activo exigible de Brookdale College Ecuador S.A. asciende a US\$52738.40
- Con el objetivo de efectuar la provisión de cuentas por cobrar realizaremos el cálculo del valor razonable del rubro correspondiente la cartera vencida.

A continuación se calcula el valor razonable de cuentas por cobrar no vencidas que se obtienen restando el valor de las cuentas por cobrar por vencer menos el valor presente de las cuentas por cobrar.

Valor Razonable

= *Valor de las Ctas. por Cobrar*

– *Valor Presente de las Ctas. por Cobrar*

$$\text{Valor Razonable} = 0 - 52736.40$$

$$\text{Valor Razonable} = 52736.40$$

Como se puede apreciar en la tabla 25 la empresa Brookdale College Ecuador S.A. realiza su provisión para las cuentas incobrables de acuerdo como indica la norma es decir considerando un 5% para este cálculo.

Tabla 25: Asiento de la Provisión de las Cuentas Incobrables

DETALLE	DEBE	HABER
----- X-----		
Resultado acumulados de adopción NIIF	\$2636.92	
Provisión cuentas incobrables		\$2636.92
P/r. Ajuste por deterioro de las cuentas por cobrar		

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

4.4.2. Cuentas Incobrables

De acuerdo con la NIC 37 entre los instrumentos financieros básicos de la NIIF se encuentra el deterioro del valor de los instrumentos financieros

medidos al costo, o al costo amortizado especifica que al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado. Cuando exista esta evidencia la entidad debe reconocerla inmediatamente como una pérdida por deterioro del valor en resultados. (Normas Internacionales de Contabilidad) .

TABLA 26: Asiento de Cuentas Incobrables

DETALLE	DEBE	HABER
----- X-----		
Resultado acumulados de adopción NIIF	17464	
Provisión cuentas incobrables		17464
P/r. Ajuste por deterioro de las cuentas por cobrar		

Nota: Información tomada de Brookdale College Ecuador S.A.

En la tabla 26 se aprecia que la empresa mantiene un valor de \$349,280.00 en cuentas por cobrar mayores a un vencimiento de 180 días, resultado de cambio de dirección del cliente y por lo que no se logra tener un contacto con dicha persona, por lo cual se la identificará a la misma como una cuenta incobrable, considerando el 5% de la política de la empresa.

4.5. Manual de Políticas de Crédito y Cobranzas

4.5.1. Políticas de Gestión de Recuperación, Seguimiento y Control de Créditos Atrasados

El seguimiento debe ser altamente dinámico y su finalidad es mantener un bajo nivel de morosidad para que no se vea afectada la rentabilidad de la cartera ni los niveles de liquidez de empresa. También debe cumplir con el objetivo de mantener una relación crediticia permanente con el estudiante,

con lo cual se logra la reducción de la incidencia de los gastos de administración en la estructura de costos de las operaciones crediticias.

4.5.2. Tipos de medios de cobranzas aplicados por la empresa Brookdale College Ecuador S.A.

Existen varias modalidades para la gestión de cobranza. A medida que una deuda se va haciendo más difícil de cobrar debido al tiempo transcurrido, la gestión de cobro se hace más compleja.

La organización debe incorporar a su política los siguientes procedimientos de cobro.

- **Cartas:** Posterior a 15 días, de la fecha de vencimiento de una deuda por cobrar, la empresa deberá enviar una carta empleando buenos términos, recordando al estudiante su obligación. Si la cuenta no se cobra dentro de 10 días luego de la primera carta, se envía una segunda carta más elocuente. Las cartas de cobro serán el primer paso en el proceso de cobros de cuentas vencidas.
- **Call Center:** Si las cartas no logran el resultado, se realizará la gestión de cobranzas, mediante llamadas telefónicas y establecer el cobro de una manera más firme solicitando el pago inmediato.

4.5.3. Intereses de Morosidad y Cargos

4.5.3.1. Intereses Morosidad

El interés de mora se cobrará al estudiante por el incumplimiento puntual de sus obligaciones, dentro de los plazos establecidos. Los estudiantes que se encuentren en mora deberán pagar el interés de morosidad considerado por la empresa, desde el primer día de atraso, con la finalidad de evitar que los estudiantes vuelvan a caer en mora.

4.5.4. Calificación de la Cartera Vencida

El 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
- Dudosos Recaudos D De 60 a 90 días De 90 a 120 días
- Pérdida E Más de 90 días Más de 120 días

4.6. Conclusiones y Recomendaciones

4.6.1. Conclusiones

- 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.

- Se puede concluir que la incidencia del activo exigible vencido en las operaciones y administración de la empresa Brookdale College Ecuador S.A., es la repercusión en el recalcule de la provisión de las cuentas por cobrar, cuya incidencia directa es la iliquidez de la organización, ya que a medida que el tiempo pase y las fechas de vencimiento se disparen la empresa cada vez tendrá menos liquidez y mayor valor que provisionar.
- Se evidenció que la empresa no efectúa registros considerados en la NIC 37 sobre las provisiones de los Activos Exigibles vencidos en la empresa Brookdale College Ecuador S.A.
- Se pudo analizar al cotejar el estado de resultados versus los saldos del activo exigible vencido, y así determinar que sus saldos son auténticos y si tienen origen de operaciones de ventas.
- La afectación a los Estados Financieros de la empresa Brookdale College Ecuador S.A. al momento de reflejar el saldo del activo exigible vencido, es que si la empresa no desarrolla una campaña de cobranzas efectiva, el valor de provisión será cada vez mayor y su liquidez menor.

4.6.2. Recomendaciones

- 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 incobable, 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.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Lawrence, J. (2009). *Administración Financiera*.
- Angueta Jácome, Juana Alexandra;. (2014). Las cuentas por cobrar y su incidencia en la rentabilidad de la coopeativa de ahorro y crédito Cámara de Comercio de La Mana, año 2012 . Quevedo, Los Ríos, Ecuador .
- Armendariz, O. (Junio de 2012). Superintendencia de Bancos. *Indicadores de eficiencia en el Sistema Financiero Nacional*.
- Arredondo, V. (2013). *Comercio exterior de servicios educativos: La estrategia negociadora argentina en postgrados de Ciencias Sociales*. Buenos Aires: Teseo.
- Bernal A., C. (2010). *Metodología de la Investigación* (3era ed.). Colombia: Pearson Educación .
- Bernal Niño, M. (2004). *Contabilidad, Sistema Y Gerencia*.
- Blas Jiménez, M. (2014). *Diccionario de Administración y Finanzas*. México: Palibro.
- Bohórquez, I. (2014). *Boletín_5110_Ingresos_y_Cuentas_por_Cobrar - (Activo Exigible)*.
- Brigham, W. y. (1994). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: McGRAW-HILL.
- Brookdale College Ecuador S.A. (11 de Marzo de 2016). *Brookdale College Ecuador S.A*. Recuperado el 11 de Marzo de 2016, de <http://www.bcc.edu.ec/>
- Brookdale Community College. (11 de Marzo de 2016). *Brookdale Community College*. Recuperado el 11 de Marzo de 2016, de <http://www.brookdalecc.edu/>
- Brookdale Community/College Ecuador. (11 de Marzo de 2016). *Brookdale Community College/Ecuador*. Recuperado el 11 de Marzo de 2016, de <http://www.bcc.edu.ec/>
- Byron, S. M. (2007). Análisis técnico de las cuentas por cobrar de una empresa mediana del sector comercial al 31 de Diciembre del 2005. guayaquil, guayas, Ecuador.

- Cabrera, J. L. (3 de Noviembre de 2005). *GestioPolis*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/técnicas-de-análisis-financiero-los-indicadores-financieros/>
- Castro Rodríguez, J., & Guachizaca Uyaguari, M. (2012). Tratamiento contable de cuentas por cobrar según NIIF para Pymes. Cuenca, Azuay, Ecuador.
- de Jaime Eslava, J. (2011). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa*. Madrid: Esic.
- De Jaime Eslava, J. (2011). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa*. Madrid: Esic.
- Díaz Mondragón, M., & Vázquez Carrillo, N. (2013). *Normas internacionales de información financiera (NIIF-IFRS): Principios y ejercicios avanzados de contabilidad global*. Barcelona: Profit.
- Fierro Martínez, Á. (2011). *Contabilidad general*. Bogotá: Ecoe.
- Gaitan, R. E. (2012). *Estados Financieros básicos bajo NIC Y NIFF*. Ecoe-Ediciones.
- Gerardo Guajardo, N. A. (2008). *Contabilidad Financiera*. Mexico: McGraw-Hill Interamericana.
- Holm, H. (2012). *NIIF Teoría Y Practica” (Manual Para Implementar Las Normas Internacionales De Información Financiera)*. Segunda Edición.
- IASB. (1999). NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FIANCIERAS. CUENTAS POR COBRAR Y PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTIGENTES.
- IASB. (2014). Normas Internacionales de Información FinancierA.
- IASC. (2000). Normas Internacionales de Contabilidad.
- James Horne C. Van, W. (2010). *Fundamentos de Administracion Financiera*. México: Prentice Hall.
- Label, W., de León Ledesma , J., & Ramos Arriagada, R. A. (2012). *Contabilidad para no contadores: una forma rápida y sencilla de entender la ...* Bogotá: Ecoe Ediciones.

- Meza Vargas, C. (2011). *Contabilidad. Análisis de Cuentas*. San José: Universidad Estatal a Distancia .
- Morales Castro, J. (2014). *Crédito y Cobranza*. Patria.
- Ortiz Anaya, H. (2014). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. Bogotá.
- Pazmiño Real, D. (2011). *La Cartera Vencida Y Su Incidencia En La Rentabilidad Del Banco Nacional De Fomento Sucursal Ambato Durante El Periodo Comprendido De Enero A Diciembre Del 2009*. Ambato: Puce.
- Pazmiño Real, D. A. (Agosto de 2011). La cartera vencida y su incidencia en la rentabilidad del Banco Nacional de Fomento sucursal Ambato durante el período comprendido de enero a diciembre del 2009 . Ambato, Tungurahua, Ecuador.
- Pedreño, E. P. (2011). *Contabilidad: Iniciación práctica*. Valladolid: Lex Nova.
- Rincón Soto, C., Lasso Marmolejo, G., & Parrado Bolaños, Á. (2012). *Contabilidad siglo XXI*. Cali: Impresores.
- Rubio Dominguez, P. (2011). *Manual de análisis financiero*. Superintendencia de Compañías. (Lunes 4 de septiembre del 2006). *Resolución No.06.Q.ICI.004*.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de administración financiera*.

ANEXOS