TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS CUENTAS POR COBRAR (DEUDORES) BAJO LAS SECCIONES 10, 11 Y 35 DE NIIF PARA PYMES, CASO FONDO DE EMPLEADOS DE CAVIPETROL, FEMCA.

JUDITH PAOLA SUAREZ CONTRERAS

UNIVERSIDAD COOPERATIVA DE COLOMBIA
FACULTAD DE CONTADURÍA PÚBLICA
SECCIONAL
BUCARAMANGA
2016
TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS CUENTAS POR COBRAR (DEUDORES)
BAJO LAS SECCIONES 10, 11 Y 35 DE NIIF PARA PYMES, CASO FONDO DE
EMPLEADOS DE CAVIPETROL, FEMCA.

JUDITH PAOLA SUAREZ CONTRERAS

ID 291556

TRABAJO DE GRADO PARA OPTAR EL TITULO DE CONTADOR
PÚBLICO

Director:

Contador Público Orlando Peñaloza Ortiz

UNIVERSIDAD COOPERATIVA DE COLOMBIA

FACULTAD DE CONTADURIA PÚBLICA

BUCARAMANGA

2016
DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mis padres Ligia y Rodolfo, que con sus ejemplos me transmitieron los valores y enseñanzas que hoy me acompañan; quienes con su tenacidad y esfuerzo me han respaldado cada día, y con su amor incondicional me han apoyado en cada meta propuesta.

A mi hijo, por ser mi mayor motor en cada uno de mis proyectos, a mi hermano, por crecer a mi lado regalándome tan buenos recuerdos y enseñarme el significado de la incondicionalidad.

Son mi fuente de alegría y energía, mi felicidad entera por ellos cada día me esfuerzo más.

A mis abuelos, tíos y primos. Mi familia que me ha enseñado que la unión a pesar de la distancia es posible. De quienes siempre obtengo palabras de ánimo y respaldo.
AGRADECIMIENTO

Primero que todo agradezco a Dios quién me dio la oportunidad de elegir esta hermosa carrera, por llenarme de sabiduría, conocimiento, paciencia y amor en esta etapa, y poder culminar exitosamente este objetivo en mi vida.

A mis padres, hijo y hermano; por acompañar, aconsejar y apoyar todos mis planes, siempre recordándome que lo más importante es hacer lo que nos hace felices.

A los jefes que he tenido a lo largo de mi experiencia laboral, a quienes admiro y respeto mucho, gracias por la responsabilidad y confianza que depositaron en mí, sus palabras han contribuido mucho en mi formación profesional.

A mis profesores, que con su dedicación y confianza lograron compartir sus conocimientos y aportar a mi formación como profesional.

A todas aquellas personas que durante el transcurso de mi vida estudiantil me acompañaron, ofrecieron su apoyo y amistad; (Familia, Docentes, Amigos y Compañeros.)
# TABLA DE CONTENIDO

<table>
<thead>
<tr>
<th>Sección</th>
<th>pág.</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>GLOSARIO</td>
<td>12</td>
</tr>
<tr>
<td>INTRODUCCIÓN</td>
<td>14</td>
</tr>
<tr>
<td>1. EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES</td>
<td>18</td>
</tr>
<tr>
<td>1.1. PROBLEMÁTICA</td>
<td>18</td>
</tr>
<tr>
<td>1.2. ANTECEDENTES</td>
<td>22</td>
</tr>
<tr>
<td>1.3. JUSTIFICACIÓN</td>
<td>23</td>
</tr>
<tr>
<td>1.4. OBJETIVOS</td>
<td>25</td>
</tr>
<tr>
<td>1.4.1. Objetivo General</td>
<td>25</td>
</tr>
<tr>
<td>1.4.2. Objetivos Específicos</td>
<td>25</td>
</tr>
<tr>
<td>1.5. ESTADO DEL ARTE</td>
<td>25</td>
</tr>
<tr>
<td>1.6. MARCO TEÓRICO</td>
<td>28</td>
</tr>
<tr>
<td>1.7. MARCO HISTÓRICO</td>
<td>30</td>
</tr>
<tr>
<td>1.8. MARCO LEGAL</td>
<td>34</td>
</tr>
<tr>
<td>1.8.1. Ley 79 de 1988</td>
<td>36</td>
</tr>
<tr>
<td>1.8.2. Ley 454 de 1998</td>
<td>36</td>
</tr>
<tr>
<td>1.8.3. Decreto 187 de 1975 artículo 74</td>
<td>37</td>
</tr>
<tr>
<td>1.8.4. Decreto 187 de 1975 artículo 75</td>
<td>37</td>
</tr>
<tr>
<td>1.8.5. Ley 795 de 2003</td>
<td>38</td>
</tr>
<tr>
<td>1.8.6. Nivel de supervisión</td>
<td>39</td>
</tr>
<tr>
<td>1.9. MARCO CONCEPTUAL</td>
<td>40</td>
</tr>
<tr>
<td>2. DISEÑO METODOLÓGICO</td>
<td>48</td>
</tr>
<tr>
<td>2.8. SELECCIÓN Y DELIMITACIÓN DEL TEMA</td>
<td>48</td>
</tr>
<tr>
<td>2.9. MÉTODOS</td>
<td>48</td>
</tr>
<tr>
<td>Section</td>
<td>Title</td>
</tr>
<tr>
<td>---------</td>
<td>----------------------------------------------------------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>2.10.</td>
<td>FORMA DE TRABAJO</td>
</tr>
<tr>
<td>2.11.</td>
<td>TÉCNICAS</td>
</tr>
<tr>
<td>2.12.</td>
<td>FASES DEL TRABAJO</td>
</tr>
<tr>
<td>3.</td>
<td>DINÁMICA DE LA CARTERA EN FEMCA</td>
</tr>
<tr>
<td>3.8.</td>
<td>POLÍTICA DE CREDITO Y CARTERA ACTUAL DE FEMCA</td>
</tr>
<tr>
<td>3.8.1.</td>
<td>Principales políticas y prácticas contables.</td>
</tr>
<tr>
<td>3.8.2.</td>
<td>Cartera de Capital</td>
</tr>
<tr>
<td>3.8.3.</td>
<td>Cartera de crédito otras garantías</td>
</tr>
<tr>
<td>3.8.4.</td>
<td>Cuentas por cobrar</td>
</tr>
<tr>
<td>3.8.5.</td>
<td>Política de Crédito</td>
</tr>
<tr>
<td>3.9.</td>
<td>LÍNEAS DE CRÉDITOS</td>
</tr>
<tr>
<td>3.9.1.</td>
<td>Crédito Ordinario</td>
</tr>
<tr>
<td>3.9.2.</td>
<td>Crédito FEMCA YA</td>
</tr>
<tr>
<td>3.9.3.</td>
<td>Crédito Libre</td>
</tr>
<tr>
<td>3.9.4.</td>
<td>Crédito de Bienestar</td>
</tr>
<tr>
<td>4.</td>
<td>DIAGNOSTICO FINANCIERO DE LA EMPRESA</td>
</tr>
<tr>
<td>4.1.</td>
<td>ESTADOS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA 2010 – 2014</td>
</tr>
<tr>
<td>4.1.1.</td>
<td>Análisis vertical estructura económica</td>
</tr>
<tr>
<td>4.1.2.</td>
<td>Análisis horizontal estructura económica</td>
</tr>
<tr>
<td>4.1.3.</td>
<td>Análisis vertical estructura financiera</td>
</tr>
<tr>
<td>4.1.4.</td>
<td>Análisis horizontal de la estructura financiera</td>
</tr>
<tr>
<td>4.2.</td>
<td>LOS INGRESOS OPERACIONALES</td>
</tr>
<tr>
<td>4.3.</td>
<td>INGRESOS OPERACIONALES VS COSTO DEL EJERCICIO</td>
</tr>
<tr>
<td>4.4.</td>
<td>LAS VENTAS Y EL MARGEN BON</td>
</tr>
<tr>
<td>4.5.</td>
<td>INDICADORES GERENCIALES</td>
</tr>
<tr>
<td>4.5.1.</td>
<td>Indicadores financieros</td>
</tr>
</tbody>
</table>
4.5.2. Indicadores de Solvencia .................................................................................................................. 85
4.5.3. Indicadores de Gestión ................................................................................................................... 87
4.5.4. Fondo de maniobra ......................................................................................................................... 88
4.5.5. Capital Invertido ........................................................................................................................... 88

5. CARACTERIZACIÓN Y REVISIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN FEMCA. 90
5.1. IMPORTANTA DE LA ADMON DE LAS CUENTAS POR COBRAR 90
5.2. RECONOCIMIENTO DE CUENTAS POR COBRAR EN LOS ESTADOS FINANCIEROS SEGÚN NIIF PARA PYMES ........................................................................................................... 91
5.2.1. Reconocimiento Inicial de las Cuentas por Cobrar (Activos Financieros) ................. 92
5.2.2. Medición inicial de las cuentas por cobrar ................................................................. 92
5.2.3. Medición posterior de las cuentas por cobrar .............................................................. 93
5.2.4. Provisión de cuentas por cobrar .................................................................................... 94
5.2.5. Deterioro de valor de cuentas por cobrar ................................................................. 96
5.2.6. Medición del Deterioro de valor de cuentas por cobrar ........................................ 97
5.3. BAJA EN CUENTAS POR COBRAR ............................................................................................... 97
5.4. ASOCIADOS Y LÍNEAS DE CRÉDITOS ..................................................................................... 98
5.5. CALIFICACIÓN POR NIVEL DE RIESGO .................................................................................. 98
5.5.1. Categoría A o riesgo normal ..................................................................................... 98
5.5.2. Categoría B o riesgo aceptable, superior al normal ............................................... 98
5.5.3. Categoría C o riesgo apreciable .............................................................................. 99
5.5.4. Categoría D o riesgo significativo ........................................................................... 99
5.5.5. Categoría E o riesgo de incobrabilidad ..................................................................... 99

6. RESULTADOS Y DISCUSIONES - Definir los principales cambios que se producirán en los estados financieros en referencia a la cuenta deudores ........................................... 99
6.1. EVALUACIÓN DEL COMPONENTE “CXC O CARTERA ......................................................... 100
6.2. APLICACIÓN DE LA MEDICIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS .................................... 100
6.3. ANÁLISIS, CALIFICACIÓN Y DETERIORO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS POR EDAD DE VENCIMIENTO FEMCA

6.4. ESTADO ACTUAL DE LA CONTABILIZACIÓN DE LAS PROVISIONES

6.5. AJUSTE CONTABLE SEGÚN NIIF A LA CUENTA PROVISIONES

6.6. AJUSTE CONTABLE AL BALANCE GENERAL

6.7. PROPUESTA DE MEJORA EN LA POLÍTICA DE CARTERA PARA FEMCA

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

BIBLIOGRAFÍA

WEBGRAFÍA

TRABAJOS DE GRADO
LISTA DE GRÁFICAS

Gráfica 1. Acceso al crédito por parte de las personas naturales .................................................. 19
Gráfica 2. Comportamiento de la tasa de intervención del Banco de la República ........ 21
Gráfica 3. Categorías riesgo de crédito .......................................................................................... 45
Gráfica 4. Performance de los ingresos operacionales ................................................................. 81
Gráfica 5. Margen Bruto ................................................................................................................. 82
Gráfica 6. Ingresos y márgenes de la empresa ............................................................................... 83
LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Comportamiento Mensual de 2015 para líneas de crédito en Bancos ............... 20
Tabla 2. Comportamiento Mensual 2015 de líneas de crédito en Corporaciones .......... 20
Tabla 5. Cuentas por Cobrar 2014 – 2013 ...................................................................... 55
Tabla 6. Gama de líneas de crédito al servicio de asociados ........................................ 73
Tabla 7. Estructura Económica ..................................................................................... 77
Tabla 8. Análisis Vertical estructura Económica ........................................................... 77
Tabla 9. Análisis Horizontal de la estructura Económica .............................................. 78
Tabla 10. Resultados Estructura Financiera ................................................................. 79
Tabla 11. Análisis Vertical Estructura Financiera ........................................................... 80
Tabla 12. Análisis Horizontal Estructura Financiera ..................................................... 81
Tabla 13. Indicadores de Líquidez .................................................................................. 84
Tabla 14. Indicadores de Solvencia ................................................................................ 86
Tabla 15. Indicadores de Gestión .................................................................................. 87
Tabla 16. Fondo de Maniobra ...................................................................................... 88
Tabla 17. Costo de la estructura Económica ................................................................. 89
Tabla 18. Capital estructura Financiera ........................................................................ 89
Tabla 19. Detalle de Clientes y vencimientos de carteras ............................................... 90
Tabla 20. Rangos de vencimiento y porcentajes para provisiones .................................. 95
Tabla 21. Edad de vencimiento de la cartera de créditos .............................................. 102
Tabla 22. Balance General FEMCA 2014 ..................................................................... 103
Tabla 23. Ajustes por deterioro de Cartera ................................................................... 104
Tabla 24. Descargue de la cuenta Provisión de Cartera ................................................ 104
Tabla 25. Balance General Ajustado a Norma NIIF ..................................................... 105
Tabla 26. Líneas de crédito y periodo máximo de Default ............................................ 106
Anexo 1. FORMATO PAGARÉ ................................................................. 116
GLOSARIO

**Basilea I, II, III:** consisten en recomendaciones sobre la legislación y regulación bancaria, emitidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, compuesto por los gobernadores de los bancos centrales de las principales economías del mundo, y que luego pueden ser o no trasladados a la normativa de cada Estado o zona económica común.

**Capacidad de Pago:** se efectúa mediante un análisis financiero exhaustivo del solicitante, de tal manera que se refleje la volatilidad de las utilidades generadas históricamente. El flujo de efectivo debe garantizar la capacidad de pago de la firma. Actualmente, se han desarrollado modelos y herramientas estadísticas que permiten calcular la probabilidad de incumplimiento, la provisión de cartera y la migración del crédito.

**Colateral (Garantías):** existen dos tipos de garantías, reales y personales. En el caso de las reales el bien se coloca a disposición del acreedor en caso de incumplimiento, en el caso de las personales, los bienes serán perseguidos en el curso de un proceso legal. En el peor de los escenarios, dado un incumplimiento del crédito, los valores dados en garantía deben ser suficientes para que el prestamista recupere la pérdida en la operación, por eso es muy importante la constitución legal de la garantía.

**Conocimiento del Sujeto de Crédito:** tiene que ver con su solvencia moral, su reputación y su disposición para cumplir sus compromisos con terceros; conocer su historial crediticio. Se podría afirmar que el tiempo que tiene la empresa en el mercado es un buen indicador de su reputación en materia de crédito.

**Datacrédito:** sistema de información o central de riesgo que registra a los
acreditados que incumplieron con alguna obligación crediticia, con información proveniente de todo el sistema financiero.

**Riesgo de Incumplimiento (Default):** hace referencia a la incertidumbre asociada a la habilidad de una institución, empresa o individuo de cumplir con sus obligaciones una vez que ha contraído una obligación o deuda. El incumplimiento puede cuantificarse a partir de la probabilidad de incumplimiento que refleja el grado con el cual la contraparte tendrá la capacidad de pagar su deuda, de acuerdo con las obligaciones contractuales contraídas.
INTRODUCCIÓN

En la medida que las empresas crecen y traspasan fronteras, como resultado de procesos de integración económica, su información financiera pasa de ser del interés de nuevos usuarios en el entorno internacional, lo que plantea exigencias de homogeneidad al lenguaje contable a fin de facilitar la lectura y comparación de realidades de diferentes entornos económicos y permitan adoptar decisiones económicas y financieras más adecuadas para la continuidad de los negocios en un ambiente de confianza en el contexto globalizado.

En la medida en que el intercambio comercial de bienes y servicios y recursos financieros que es una realidad en el ambiente de los negocios, la información contable se constituye en un verdadero lenguaje universal de comunicación que trasciende el registro de los hechos económicos y se concentra en el desarrollo de métodos de valoración y principios de reconocimiento.

Convencidos del valor e importancia que tienen los estándares internacionales y la necesidad de unirse a la globalización de la información financiera, Colombia expidió la Ley 1314 del 13 de junio de 2.009, mediante el cual se establece la iniciación del proceso de convergencia de las normas internacionales de información financiera NIIF. El objetivo de la Ley como lo expresa el consejo técnico de la contaduría pública en su documento conversión a las IFRS es la de “mejorar la productividad, la competencia y el desarrollo armónico de la actividad empresarial de las personas naturales y jurídicas, extranjeras o nacionales; y la de apoyar la internacionalización y modernizar la contabilidad”

Teniendo en cuenta lo establecido al interior del direccionamiento estratégico, instrumento emitido por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública (de ahora en adelante CTCP) el 22 de junio de 2.011, en el cual se establece que las normas internacionales de información financiera NIIF serán aplicadas en tres grandes
grupos de usuarios, estos son:

- Grupo 1: emisores de valores y empresas de interés público.
- Grupo 2: empresas de tamaño grande y mediano, que no sean emisores de valores ni entidades de interés público, según la clasificación legal colombiana de empresas.
- Grupo 3: pequeñas y microempresas según la clasificación legal colombiana.

Desde ese entonces hasta la fecha se viene realizando una serie de acciones encaminadas a establecer normas de obligatoria aplicación en las empresas colombianas a través del CTCP con el fin de generar reportes de información financiera acordes con normas internacionales.

El sector de economía solidaria en Colombia no es ajeno a esta implementación, por lo tanto, debe realizar el proceso de convergencia de sus estados financieros a normas internacionales. La superintendencia de Economía Solidaria ha estado en constante comunicación con sus vigilados, entregándole la información que requieren para una exitosa convergencia.

Dado el contexto anterior y como aporte a la maximización de sus operaciones la integrante del presente trabajo ha encaminado sus esfuerzos para desarrollar al interior de Cavipetrol, las gestiones necesarias para lograr normalizar su accionar contable de acuerdo a lo establecido por la ley colombiana.

Dentro de su obligatoriedad y la normatividad orientada las empresas pertenecientes al grupo 2, está la orientación a las empresas a convertir su información financiera a estándares Internacionales y para ello no cuenta hasta la fecha, de una guía para llevar a cabo el proceso de conversión de una manera clara y segura para lo cual el presente proyecto se centra en el desarrollo de esta herramienta.
Con la estructuración de la guía, orientada a la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera para el fondo de empleados Femca, se espera contribuir en el proceso de convergencia de esta entidad y de soporte para otras cooperativas de la misma modalidad de negocio (Aporte y Crédito).

Para llevar a cabo el desarrollo de esta herramienta se realizó un exhaustivo análisis a la NIIF para PYMES referenciada y parametrizada en el Decreto 3022 de 2013, el cual permitirá ubicar la información necesaria para la presentación de los estados financieros, las partidas que lo conforman, los cambios o ajustes que debe sufrir los mismos. Toda esta información se centra en los estados financieros del fondo de empleados de Cavipetrol FEMCA, empresa objeto de estudio.

Dicho estudio se estructuró en cinco (5) capítulos, tal como se describen a continuación:

**Capítulo I.** El Problema y sus generalidades, este apartado contiene el planteamiento del problema detectado, donde se reflejan causas y consecuencias que lo originan, la formulación del problema o interrogantes que la fundamentan; los objetivos de la investigación, tanto general como específicos y que conlleva al óptimo alcance del mismo; la justificación, importancia y aportes; el alcance de la investigación. Aunado a la Anterior en este mismo capítulo se abordara el tema de los Marcos de referencia de la Investigación, el cual está relacionado con los antecedentes conformados por trabajos realizados con anterioridad y que tienen estrecha relación con la presente investigación; las bases teóricas que constituyen el soporte teórico-práctico que la sustenta las bases legales y/o normativas, señalando leyes y reglamentos que sirven como apoyo, tales como el estatuto tributario y los estatutos del CTCP en Colombia y otras de importancia.

**Capítulo II.** Metodología: detalla la metodología utilizada, siguiendo un diseño de investigación de campo y tipo descriptivo en la cual se precisan las fuentes y técnicas para la recolección de información.
Capítulo III. Descripción de la cartera en la empresa objeto de estudio: este apartado expone la importancia de la dinámica desarrollada en relación a las funciones de la colocación de recursos económicos y su correspondiente gestión de cobro, es por esto que el desarrollo y primeramente el entendimiento del cómo funciona la organización dará la orientación necesaria para contextualizar y entregar las respectivas propuestas en materia de adecuación de las cuentas por cobrar bajo NIIF que se plantearán en posteriores a apartados.

Capítulo IV. Diagnóstico financiero de la empresa: para el desarrollo de este apartado se hizo necesario un análisis detallado de la estructura económica y la estructura financiera de la empresa, junto con el estado de resultados de la misma, con lo cual se puede obtener una panorámica muy cercana a la realidad de la organización, tomado como dato los últimos cinco años de gestión comprendidos entre los años 2010 al 2014.

Capítulo V. Revisión de las cuentas por cobrar de la empresa, se hace preponderante determinar el estado actual de las cuentas por cobrar al interior de la empresa objeto de estudio, información que será vital para poder concluir y recomendar las acciones necesarias para el correcto desarrollo de la gestión de cobro al interior de la empresa.

Capítulo VI. Resultados de la Investigación: comprende la presentación y análisis de los resultados o el desarrollo del objetivo General, así como la interpretación de los resultados presentados como un bosquejo de las actividades realizadas para el logro de los objetivos específicos.

Capítulo VII. Conclusiones y recomendaciones de la investigación: aquí se exponen las conclusiones alcanzadas en función de los objetivos planteados, y la formulación de recomendaciones para contribuir a la solución de la problemática expuesta.
Finalmente se presentan las referencias bibliográficas de las fuentes donde fue extraída la información recopilada.
1. EL PROBLEMA Y SUS GENERALIDADES

Para el desarrollo a plenitud de la propuesta de trabajo, este abordo una estructura metodológica que afronta el objetivo central y cumplimiento del mismo, con el cual se pretendia entregar a satisfacción al director de la entidad objeto de estudio, un instrumento de manejo de los deudores, para el Fondo de Empleados de Cavipetrol FEMCA, dejando puntualmente los pasos a seguir para hacer una transición de acuerdo a los estándares de las NIIF para las pymes.

1.1. PROBLEMÁTICA

La materialización del riesgo de crédito en una institución crediticia, conduce a dificultades operativas que dependiendo de su severidad o magnitud, pueden llegar a afectar el sistema de intermediación crediticia, es por ello, que las entidades del sistema requieren de un permanente monitoreo y control del Estado y nivel de concentración de sus activos de crédito, de tal forma que les permita clasificar a los acreditados según su comportamiento relacionados con sus hábitos de pagos, para identificar oportunamente las tendencias y comportamiento de la cartera de crédito de consumo y/o crédito sin libranza y, para que esta sea tolerable o admisible de acuerdo a las políticas de administración de riesgo de las instituciones otorgantes.

Conforme al reporte del Banco de la República de la situación del crédito en Colombia del mes de Diciembre del año 2015, dónde se realiza un análisis sectorial del crédito en la nación, a partir del año 2009 hasta la actualidad, las personas naturales son apetecidas por las instituciones de intermediación crediticia, porque es un sector que hace atractivo ese tipo de colocación de recursos por cuanto ofrecen buenas condiciones de rentabilidad, observando así como los bancos locales y las cooperativas financieras movilizan mayor cantidad de activo para colocarlos a disposición de las personas naturales; teniendo en
cuenta lo anterior, desde el punto de vista financiero es razonable pensar que si las instituciones de intermediación están buscando mayores utilidades en las personas naturales es porque esa colocación estará influida por un mayor riesgo, una de las razones por las cuales se debería realizar un permanente seguimiento y control a este tipo de carteras para evitar dificultades operativas, teniendo en cuenta que el acceso a las fuentes de información de este tipo de acreditados es limitada (ver Gráfico 1).

**Gráfica 1.** Acceso al crédito por parte de las personas naturales

Fuente: BANCO DE LA REPÚBLICA, Reporte de la situación del crédito en Colombia, Diciembre del 2015.

Uno de los síntomas que mejor reflejan la situación actual, es el nivel de desembolso de los principales bancos en la modalidad de crédito de consumo, donde se pueden evidenciar los montos de los recursos en millones de pesos colocados en esta modalidad de crédito de forma mensual para 2015 en bancos como para corporaciones Financieras (Tabla 1 y Tabla 2).
### Tabla 1. Comportamiento Mensual de 2015 para líneas de crédito en Bancos.

<table>
<thead>
<tr>
<th>FECHA</th>
<th>CREDITO DE CONSUMO</th>
<th>MICROCRÉDITO</th>
<th>CREDITO ORDINARIO</th>
<th>CREDITO PREFERENCIAL</th>
<th>CREDITO DE TESORERIA</th>
<th>TARJETAS DE CRÉDITO</th>
<th>SOBREGIROS BANCARIOS</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>TASA</td>
<td>MONTO</td>
<td>TASA</td>
<td>MONTO</td>
<td>TASA</td>
<td>MONTO</td>
<td>TASA</td>
</tr>
<tr>
<td>ene-15</td>
<td>18,43</td>
<td>254.637</td>
<td>42,75</td>
<td>15.461</td>
<td>9,95</td>
<td>660.254</td>
<td>6,07</td>
</tr>
<tr>
<td>feb-15</td>
<td>18,03</td>
<td>306.454</td>
<td>41,50</td>
<td>20.286</td>
<td>9,03</td>
<td>1.033.041</td>
<td>7,54</td>
</tr>
<tr>
<td>mar-15</td>
<td>18,60</td>
<td>312.313</td>
<td>40,21</td>
<td>22.549</td>
<td>9,94</td>
<td>776.491</td>
<td>7,27</td>
</tr>
<tr>
<td>abr-15</td>
<td>17,95</td>
<td>407.912</td>
<td>39,90</td>
<td>30.081</td>
<td>10,13</td>
<td>908.780</td>
<td>7,47</td>
</tr>
<tr>
<td>may-15</td>
<td>18,60</td>
<td>364.307</td>
<td>40,65</td>
<td>22.763</td>
<td>10,15</td>
<td>804.596</td>
<td>7,75</td>
</tr>
<tr>
<td>jun-15</td>
<td>17,91</td>
<td>332.591</td>
<td>40,30</td>
<td>23.224</td>
<td>9,94</td>
<td>786.015</td>
<td>7,75</td>
</tr>
<tr>
<td>jul-15</td>
<td>17,18</td>
<td>436.412</td>
<td>40,84</td>
<td>26.767</td>
<td>9,99</td>
<td>1.023.284</td>
<td>8,09</td>
</tr>
<tr>
<td>ago-15</td>
<td>17,38</td>
<td>335.939</td>
<td>41,04</td>
<td>20.866</td>
<td>9,96</td>
<td>772.005</td>
<td>7,80</td>
</tr>
<tr>
<td>sep-15</td>
<td>17,27</td>
<td>443.746</td>
<td>39,71</td>
<td>31.783</td>
<td>9,94</td>
<td>1.059.304</td>
<td>8,09</td>
</tr>
<tr>
<td>oct-15</td>
<td>17,38</td>
<td>331.592</td>
<td>40,30</td>
<td>24.120</td>
<td>10,46</td>
<td>840.545</td>
<td>8,30</td>
</tr>
<tr>
<td>nov-15</td>
<td>18,51</td>
<td>313.341</td>
<td>41,17</td>
<td>22.908</td>
<td>0,00</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>dic-15</td>
<td>18,81</td>
<td>392.535</td>
<td>41,34</td>
<td>28.224</td>
<td>11,38</td>
<td>1.096.543</td>
<td>10,03</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Superintendencia Financiera de Colombia. Información de Tasas, Modalidad y Cantidad de crédito para 2015.

En la tabla anterior se puede notar especialmente las tasas y los montos de los bancos en calidad de microcrédito, que son alrededor de un 57% superior a las tasas de las tarjetas de crédito.

### Tabla 2. Comportamiento Mensual 2015 de líneas de crédito en Corporaciones.

<table>
<thead>
<tr>
<th>FECHA</th>
<th>CREDITO DE CONSUMO</th>
<th>MICROCRÉDITO</th>
<th>CREDITO ORDINARIO</th>
<th>CREDITO PREFERENCIAL</th>
<th>CREDITO DE TESORERIA</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>TASA</td>
<td>MONTO</td>
<td>TASA</td>
<td>MONTO</td>
<td>TASA</td>
</tr>
<tr>
<td>ene-15</td>
<td>5,88</td>
<td>19.000</td>
<td>6,07</td>
<td>1.233.046</td>
<td>9,03</td>
</tr>
<tr>
<td>feb-15</td>
<td>6,49</td>
<td>52.142</td>
<td>6,35</td>
<td>1.019.523</td>
<td>9,21</td>
</tr>
<tr>
<td>mar-15</td>
<td>6,79</td>
<td>36.810</td>
<td>7,28</td>
<td>26.870</td>
<td>9,03</td>
</tr>
<tr>
<td>abr-15</td>
<td>6,95</td>
<td>67.801</td>
<td>9,00</td>
<td>4.016</td>
<td>7,06</td>
</tr>
<tr>
<td>may-15</td>
<td>8,79</td>
<td>15.000</td>
<td>7,06</td>
<td>15.000</td>
<td>9,07</td>
</tr>
<tr>
<td>jun-15</td>
<td>0,00</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>jul-15</td>
<td>9,24</td>
<td>41.680</td>
<td>9,24</td>
<td>41.680</td>
<td>9,24</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Superintendencia Financiera de Colombia. Información de Tasas, Modalidad y Cantidad de crédito para 2015.

Por otra parte, se puede visualizar que las tasas de crédito ordinario fueron más bajas en las corporaciones financieras que en los bancos, aunado a lo anterior en las tablas anteriores claramente se puede observar que se presentan aumentos considerables en el nivel de desembolso en las diferentes modalidades de
créditos, especialmente y a pesar de la intervención del Banco de la República con una subida escalonada en Tasas de Interés, (ver gráfica 2).

**Gráfica 2.** Comportamiento de la tasa de intervención del Banco de la República

![Gráfica de Tasas de Intervención](image)

**Fuente:** BANCO DE LA REPÚBLICA, Reporte de la situación del crédito en Colombia, Marzo del 2016.

En esta gráfica, se evidencia que en la actualidad las medidas de corto plazo han estado orientadas a mitigar el creciente endeudamiento en las personas naturales y por consiguiente el mercado crediticio ofrece tasas de interés relativamente más altas, lo que hace que la demanda de crédito de consumo se contraiga, este tipo de intervención obedece a que el Banco Central en su afán de corregir los efectos macroeconómicos suscitados por la caída del barril de petróleo y la escalada devaluacionista de la moneda local interviene el mercado con subidas mensuales desde el mes de septiembre de 2015.

Lo anterior genera una mayor presión a las entidades financieras para restringir el otorgamiento de recursos, debido a los costos de oportunidad que implica no prestar cuando la fuente de financiación está costosa, haciendo así que las metodologías para estimar el deterioro de la cartera de crédito de consumo y/o sin libranza adquieran una vital importancia para las instituciones de crédito.
Es por esta razón que se destaca que la política monetaria que ejerce el Banco de la República juega un papel importante en el sistema crediticio, por cuanto sus decisiones en el movimiento o permanencia de las tasas de interés afectan la liquidez del sistema, es decir, a menores tasas de interés de referencia mayor será el monto de recursos otorgados para el crédito de consumo por parte de las entidades financieras.

Debido a que el crédito de consumo se ve influido notablemente por la liquidez que tenga el sistema y que las instituciones financieras requieren administrar eficientemente los recursos otorgados, se ha procurado por parte del supervisor del sistema que todas las instituciones de crédito vigiladas deben realizar permanentemente evaluación y seguimiento a las metodologías utilizadas para la estimación del deterioro de la cartera de la modalidad de crédito de consumo, con el fin de gestionar y tomar las decisiones de manera oportuna.

1.2. ANTECEDENTES

La administración de cuentas por cobrar tiene gran importancia dentro de una empresa, ya que el manejo de las políticas de crédito está estrechamente relacionado con la rentabilidad del negocio.

Es importante al interior de las empresas, el poder contar con bases para la toma de decisiones sobre la concesión o extensión del crédito, para robustecer el proceso de toma de decisiones las herramientas deberán incluir estudios de estándares de crédito, términos de crédito y la determinación del sujeto que recibirá el crédito y además de cambios de las políticas de crédito.

Analizando la influencia de una administración de cuentas por cobrar en el campo de la inversión se puede indicar que este es un aspecto de importancia alta, ya que la inversión óptima se determina comparando los beneficios que se obtienen
de un cierto nivel de inversión con los costos que ocasionan el mantenerlo, en esto se incluye los costos asociados con los fondos utilizados en cuentas por cobrar y las cuentas pérdidas o cartera castigada, siendo estas últimas una consecuencia de una concesión de créditos de una manera liberal que proviene de un ineficiente manejo de cuentas por cobrar.

Administrar las cuentas por cobrar de una manera eficiente permitirá a la empresa conservar clientes actuales, atraer nueva clientela, aunque cabe mencionar que no todas las cuentas se cobran dentro del periodo de crédito pactado, la mayoría de ellas se convierten en efectivo en un plazo inferior a un año es por esta razón que las cuentas por cobrar serán consideradas como un activo circulante de la empresa.

Como la mayoría de las empresas identifican que las cuentas por cobrar representan gran parte de sus activos circulantes, se presta mucha atención a la administración eficiente de las mismas.

Dentro de la administración de cuentas por cobrar existen tres aspectos de importancia con respecto al monto de dinero comprometido, las cuales son las políticas de crédito, las condiciones del crédito y las políticas de cobro.

Inicialmente se evalúan las políticas con respecto a los estándares de crédito y a las maneras de juzgar si son sujetos de crédito o no, los clientes que lo soliciten, se establece la calidad del cliente y con esto los montos, las tasas y los periodos de crédito, y finalmente se analizan las alternativas entre costos y utilidades relacionados con la política de cobros.

1.3. JUSTIFICACIÓN

Es evidente que en diversos países y más específicamente en los latinoamericanos las pequeñas y medianas empresas PYMES, son consideradas
el motor de la economía, pues son estas las que mayor generación de empleo generan al interior de los países. Dentro del núcleo constituido por las PYMES se encuentran sectores de la manufactura, el comercial y el de los servicios.

Por otro lado, lo establecido en las NIIF para PYMES, en la sección 35, en la cual indica que el proceso de transición lo aplican todas las entidades que adopten por primera vez la NIIF para PYMES, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en las NIIF completas o en otro conjunto de principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y esta adopción por primera vez se debe dar en una única oportunidad.

En el contexto colombiano, la aplicación de las NIIF es obligatoria y está estructurado su desarrollo en la Ley 1314 de 2009, más específicamente en el artículo 2; aunado a lo anterior para que las PYMES puedan tramitar apalancamientos con entidades financieras se requieren de Estados Financieros (EF) auditados y visados, procesos que no se podrían cumplir ya que la falta de adopción es motivo para no visar tales informes financieros; por otra parte la adopción de la normas busca unificar la información y que esta se pueda comparar con entidades del mismo ramo en cualquier parte del mundo, a sabiendas que se vive en un contexto globalizado.

Por lo expuesto anteriormente se hace necesario desarrollar el presente trabajo de impacto directo en el fondo FEMCA, debido a que no se ha desarrollado labor alguna en referencia a la aplicación y puesta en marcha de la norma al interior de la organización, y más específicamente en el tratamiento de los deudores clientes de la organización y su manejo contable acogiendo la normativa de la sección 11, dinamizándola con las secciones 10 y 35 respectivamente, pues si se revisa los estados financieros la cuenta deudores en la estructura corriente del activo es del 79% del total de dicho activo, y en general su peso porcentual es del 74% en la estructura económica del balance general, siendo la cuentas más representativa del fondo de empleados objeto de estudio.
1.4. OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo General

Establecer el tratamiento de los deudores bajo los direccionamientos de la sección 11 de las NIIF para PYMES, articulada con las disposiciones de la sección 10 y 35, ajustada a la realidad del Fondo de Empleados de Cavipetrol FEMCA.

1.4.2. Objetivos Específicos

- Definir el tratamiento contable de los deudores de la empresa mediante el establecimiento de la política de carteras.
- Establecer el tratamiento contable de los deudores a partir de la sección 11 de NIIF para PYMES al interior de la empresa objeto de estudio.
- Caracterizar el grupo de deudores que hacen parte de las carteras de FEMCA.
- Definir los principales cambios que se producirán en los estados financieros en referencia a la cuenta deudores.

1.5. ESTADO DEL ARTE

Actualmente se encuentran diferentes estudios e implementaciones de la NIIF PYMES y los principales efectos que surgen en los activos y pasivos financieros al utilizar la norma, pero es importante precisar algunos conceptos:

Para Salazar (2013) analiza las ventajas y desventajas de la implementación de las NIIF para PYMES, conclusiones a las que llegó mediante el desarrollo de su trabajo aplicado a una empresa de servicios de consultoría de software y medios digitales en la ciudad de Bogotá. La labor consistió en la aplicación de un análisis de metodología descriptiva explicativa. El activo financiero objeto de estudio fue
las cuentas por cobrar, encontrándose que la empresa tenía cuentas por cobrar a vinculados económicos; en unos casos, sin interés asociado y en otros casos, con tasas de interés inferiores al mercado. De acuerdo a la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos - NIIF para PYMES, estas cuentas deben reconocerse al costo amortizado o valor presente descontado, utilizando una tasa de interés de mercado, lo que significa una disminución patrimonial en el momento del reconocimiento inicial del préstamo.

El modelo de costo amortizado según la norma NIIF para pymes es el Importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero o un pasivo financiero, menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el importe al vencimiento y, menos cualquier reducción por la pérdida de valor por deterioro o incobrabilidad (reconocida directamente o mediante una cuenta correctora).

De igual forma, Guamanzara (2012), desarrolla el direccionamiento estratégico que obtiene la empresa al formular sus políticas contables y estrategias que la lleven al éxito, mediante la aplicación en su información contable y financiera de las NIIF para PYMES. Al aplicar la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos - NIIF para PYMES se normaliza la contabilización de estimaciones contables, las cuales son aprobadas por el Gerente General, quien decidirá la estimación de cuentas dudosas previo un estudio del valor real de incobrabilidad (valor razonable), bajo los lineamientos de las NIIF. Estas cuentas por cobrar deberán estar registradas en los libros contables al valor presente, para proporcionar información sobre las cuentas realmente recuperables.

Al existir cuenta por cobrar que no cumplen con la definición de activo, la empresa debe efectuar el ajuste correspondiente, aplicando el deterioro a las cuentas no recuperables, disminuyendo el resultado del ejercicio por pérdidas en créditos a clientes.
Casallas y Amaya (2015), presenta una guía práctica para la identificación de los ingresos de acuerdo a la NIIF PARA PYMES, la separación de otros ingresos del ingreso de la venta del producto tales como intereses, y la política contable que las empresas deben establecer de acuerdo a las normas internacionales para el reconocimiento del ingreso en una venta. Realizando la comparación del Decreto 2649 de 1993 en el reconocimiento de los ingresos por prestación de servicios y otros ingresos se contabiliza a su valor total en el mes facturado sin tener en cuenta la ejecución completa del servicio; pero en cambio con la sección 23 NIIF para Pymes el reconocimiento y medición es diferente:

“Una entidad medirá los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el importe de cualesquiera descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados por la entidad” (pág. 150).

En la misma dirección, Lindao y Pérez (2013), realizan la implementación de las NIIF PYMES en una empresa de compra venta y explotación de bienes inmuebles. Define la medición de los deudores comerciales y cuentas por cobrar por valor razonable, es decir, traer a valor presente la venta a crédito en el momento en que se trasladen los riesgos y ventajas del bien al cliente. También reconoce el ingreso en la empresa en el momento que sea probable que se reciba los beneficios económicos derivados de la transacción.

Es por estas razones que una adecuada administración de cuentas por cobrar permitirá a la empresa tomar decisiones acertadas y oportunas al otorgar un crédito y cómo hacerlo ya que estas son de importancia debido a que el conceder un crédito conlleva costos por la administración del crédito y por la administración de las cuentas incobrables.
1.6. MARCO TEÓRICO

Para el desarrollo del siguiente apartado hay que tener en cuenta que mediante la metodología bajo IASB para el manejo de las cuentas por cobrar bajo NIIF se habla de instrumentos financieros; ahora bien la definición de activo financiero se cumple perfectamente con lo que se conoce hoy como cuentas por cobrar, sin embargo se debe tener cuidado con las cuentas por cobrar que se tiene registradas bajo el marco local que corresponden más bien con anticipos a proveedores, adquisición de activos, a empleados y demás, pues estas no cumplen con la definición de activos financieros, aunado a lo anterior en Colombia para reconocer el efecto de la perdida de las cuentas por cobrar se tiene un concepto que se conoce como provisión de cartera y/o provisión de cuentas por cobrar, bajo NIIF esta provisión desaparece para darle paso al término deterioro de cuentas por cobrar.

Por lo anterior existe una serie de aspectos que se deben tener muy presente a la hora de analizar el deterioro de las cuentas por cobrar, los cuales se precisan a continuación:

- Analizar el tipo de cartera al cual la empresa se encuentra sometida, y para la cual se desarrolla la conversión, es decir si la cartera es una masiva, o si es una cartera de clientes muy grandes, o por lo contrario son pocos.
- Establecer si el análisis se puede hacer de forma individual o colectiva.
- Con los pasos anteriores se deberá desarrollar la actividad de la provisión de cartera que hoy se conoce como el deterioro de las cuentas por cobrar.

Para poder desarrollar el análisis de dicho deterioro, el profesional en las ciencias contables deberá desarrollar unos pasos para poder determinar el estado de la cartera bajo NIIF, específicamente para el Balance de Apertura; por lo cual las actividades a desarrollar son:
• Obtener los detalles de tercero por tercero de la cartera actual de la compañía, incluyendo cualquier préstamo o particular o terceros que clasifiquen como activo financiero, es decir sobre el cual se espera recibir a cambio efectivo u otro activo financiero.

• Verificar la fecha de creación y registro de las cuentas por cobrar correspondiente, así como sus condiciones generales de plazos, tasas, flujos de caja, etc., pues es muy importante puesto que al estar frente a un instrumento financiero sea cual sea se debe tener presente que se necesita para toda la validación y verificación todos los datos del instrumento financiero.

• Verificar la atomización o dispersión de la cartera, es decir que tanto volumen de clientes compone el rublo de cartera y si alguno o algunos de estos son significativos respecto del total de la cuenta. Como por ejemplo si se tiene una cartera por cien millones, pero existe un cliente que nos debe 80 millones, uno de 15 millones y 30 clientes que deben los 5 millones de pesos restantes, se podría identificar a plena vista quienes son los clientes significativos para ser evaluados de forma individual y que clientes no lo son, para lo cual los que no son significativos se podrían analizar de forma colectiva.

• Ahora bien, en este paso se debe desarrollar para los clientes significativos un análisis detallado, tercero a tercero, de la probabilidad de recuperación de la cartera, considerando todos los aspectos como el riesgo de crédito de la contraparte, los incumplimientos ya ocurridos, los pagos por fuera de plazo, etc. Sabiendo que son unos pocos terceros o que son clientes muy significativos, la compañía debe estar en capacidad de decidir y definir de acuerdo al estudio cuales de estos clientes tiene un riesgo de pérdida, cual es el valor que se estima perder de esta cartera.

• Por otra parte, para los clientes no significativos, se deberá desarrollar evaluaciones colectivas, considerando los mismos aspectos mencionados
• Para los clientes (significativos y no significativos) de los cuales se espera que no sean recuperables, se deberá desarrollar el correspondiente castigo por deterioro de cartera, disminuyendo el saldo del activo contra las utilidades retenidas.
• Por último, se debe eliminar cualquier provisión de cartera previamente reconocida bajo PCGA colombianos, utilizando como contrapartida las utilidades retenidas en el patrimonio en la cuenta de efectos de adopción por primera vez.

Lo que se logra establecer es eliminar la provisión que se tenía registrada, pues con las NIIF no se habla de provisión de cartera, no se puede hablar de provisión de activos en general, pues la condición queda reservada exclusivamente para los pasivos, y al quitar el concepto de provisión va generar un aumento de la cuenta por cobrar, pero a la vez se debe desarrollar el ajuste disminuyendo la cuenta por cobrar por aquellos terceros de los cuales se espera que los recursos no sean recuperados.

1.7. MARCO HISTÓRICO

En la actualidad se han desarrollado modelos de medición de riesgos de crédito, utilizando metodologías de cálculos actuariales que incorporan esquemas matemáticos, estadísticos y probabilísticos para simular posibles eventos que permitan estructurar estimaciones en esta materia, siendo los métodos más utilizados el CreditRisk+ (aportado por Credit Suisse) y CreditMetrics (aportado por JP Morgan), el primero se basa en una agrupación de segmentos de cada sujeto a un factor de riesgo distinto e independiente.

Almant (2004) indica que el modelo creditRisk+ supone que:
los créditos están sujetos a un factor sistémico, pero no al cien por cien, sino que una parte del riesgo corresponde al riesgo específico de cada crédito. El segundo método se basa en tres factores que determinan la distribución de los valores futuros de un portafolio, el primer factor es el posible estado de la calidad del crédito, el segundo factor es el valor que toma cada instrumento al migrar a cada uno de los estados de crédito y finalmente se debe estimar la forma como migran conjuntamente los acreditados (p.123-142).

Según Suarez (2012), estas metodologías de calificación del riesgo de crédito han utilizado como punto de partida, el enfoque de valuación de activos corporativos propuesto por Merton en 1974; el modelo está enfocado a estimar la probabilidad de default de un acreditado. La metodología de este modelo consiste en determinar la desviación estándar del número de créditos que presentan impagos, dividido por la desviación estándar total de la cartera de crédito, lo anterior evidencia que es un modelo histórico agregándole una estimación de probabilidad (p.4).

Saavedra y Saavedra (2010) indican que el objetivo que persiguen los modelos de estimación de riesgo de crédito, es la determinación de la pérdida esperada con un nivel de probabilidad asignada, de acuerdo al comportamiento de la cartera que determina la calidad de los activos, a partir de la estimación de la probabilidad de incumplimiento. Los esquemas más utilizados para la determinación de la probabilidad consisten en la aplicación de técnicas estadísticas univariante, Multivariante y el análisis de matrices de transición. (p.5).

Para el desarrollo de las diferentes metodologías de estimación de riesgo de crédito, es conveniente citar los siguientes antecedentes que orientaron a través de los tiempos enfoques de estimación de riesgo, fue así como a partir de los años treinta se inician estudios relacionados con el análisis tradicional de las razones financieras, donde se destacan trabajos de análisis univariante como el
de Beaver (1967) que analiza la quiebra de las empresas en banca rota utilizando como insumo los indicadores financieros, que les permita diferenciar y categorizar las empresas evaluadas para predecir la probabilidad de quiebra. Posteriormente Edward B. Deakin, utilizó un modelo Multivariante para estimar la banca rota de las empresas adicionándole al modelo de Beaver mayor número de variables independientes a la función, siendo útil en su momento para señalar las razones financieras con poder predictivo.

Posteriormente a principios de los años ochenta, se iniciaron a cuestionar el uso y la aplicación de estos modelos debido a las características de la actividad de crédito, como respuesta a lo anterior Edward I. Altman, plantea la utilidad de implementar un análisis discriminante para la aplicación de los modelos de estimación de riesgo de crédito, luego Altman y Anthony Saunders, inician las discusiones para incluir en los principales modelos de riesgo de crédito la probabilidad de incumplimiento con el objeto de distinguir la calidad del crédito, donde evidenciaron que las calificaciones crediticias modificadas son índices útiles para anticipar el deterioro e incumplimiento de un país emergente que actúa como acreditado (Altman, et al, 2004, P 54).

Dos años después a este aporte la compañía Moody’s, desarrolló el modelo Credit Monitor utilizado para calcular la frecuencia del incumplimiento esperado, mediante la transformación del precio de un activo en una medida de riesgo de incumplimiento, utilizando la metodología de valor de mercado del activo y el riesgo de incumplimiento de los pasivos, lo que permite construir un indicador de probabilidad de incumplimiento a partir del número de personas que incumplen con el pago de sus obligaciones.

Arbeláez, Mendoza y Piñeros, (2010), han optado por realizar análisis comparativos de riesgo de crédito basando su metodología en un método no paramétrico, debido a que el comportamiento de riesgo de crédito difieren de acuerdo al monto del capital prestado, para lo cual se utilizó la modalidad de
estimación de la distribución de probabilidad de pérdida esperada, concluyendo sobre el comportamiento inverso que tiene una cartera de crédito con el ciclo económico, como lo establece el estudio Análisis comparativo del riesgo crediticio (p.12).

En cuanto a los trabajos de investigación en Colombia, existen tesis recientes de estudiantes de maestría en finanzas, como se establece en esta tesis titulada “Modelación de riesgo crediticio como elemento fundamental en el cálculo de la pérdida esperada en una institución financiera (Velásquez, Lenin, Aristizabal, 2010)”. Esta tiene por objetivo construir modelos que permitan cuantificar la probabilidad de incumplimiento de un deudor frente al acreedor como consecuencias de la pérdida esperada y como se afectan los resultados, por el nivel de provisiones realizadas. Los autores utilizan para la construcción de su modelo los árboles de decisión, modelo Logit y Probit, Tobit, análisis discriminante y matrices de transición.

En síntesis, la conclusión de los autores frente al objeto de investigación fue la determinación de las variables de incumplimiento, adicionalmente concluyeron que los modelos utilizados generan un nivel de provisión menor al teórico.

Otra tesis de investigación relacionada con el riesgo de crédito en Colombia, fue realizada por Aristizabal y Perea, (2012) titulada Medición del riesgo de crédito de las entidades del sector financiero colombiano: una aproximación mediante el modelo panel data binario. El objetivo de este trabajo fue determinar la probabilidad de que una entidad del sistema bancario colombiano, entre en problemas de insolvencia, a través del impacto de los indicadores financieros. La metodología utilizada para este trabajo se basó en modelos binomiales soportados en los modelos de efectos aleatorios, fijos y componentes principales. En este trabajo los autores concluyeron, que los componentes principales resultan adecuados para la medición de la probabilidad de que una institución financiera tenga problemas, los modelos utilizados identifican los problemas de
multicolinealidad de las variables de análisis y finalizan concluyendo que los componentes principales tienen dificultades en la interpretación de los signos de los coeficientes.

Adicionalmente a los trabajos de investigación de tipo metodológicos, existe una tesis titulada la Administración del riesgo de crédito en los establecimientos de crédito, la cual fue realizada en la facultad de derecho de la universidad externado de Colombia (Guzmán, 2008). Este trabajo tiene por objeto la adecuada administración del riesgo de crédito, a través del examen de las herramientas prudenciales establecidas por el supervisor para identificar, evaluar, monitorear y controlar el riesgo de crédito. El examen propuesto por la autora se basó en el análisis de las características de los establecimientos de créditos, conformes a las exigencias de la superintendencia financiera de Colombia para la administración del riesgo. La conclusión final de este trabajo fue que el sector financiero colombiano, se caracteriza por su dinamismo y complejidad donde el desarrollo de este, se encuentra directamente relacionado con el riesgo de las operaciones de desarrollo, razón por la cual los establecimientos de crédito deben estar atentos para tomar las medidas que permitan controlar el riesgo para mantener la estabilidad del sector.

1.8. MARCO LEGAL

Para el desarrollo del presente apartado se debe precisar aspectos del orden general, así como también del orden particular concerniente a la institución objeto de análisis FEMCA.

Dentro de la IFRS (International Financial Reporting Standard), hay dos normas distintas. Según el tiempo de antigüedad que tenga cada una en cuanto a su aprobación, la “interpretación” será distinta.
Todas las normas que fueron creadas y adoptadas dentro del periodo de tiempo correspondiente entre 1973 y 2001 son denominadas NIC (Normas Internacionales de Contabilidad). A su vez, las mismas fueron establecidas por el International Accounting Standard Committee (IASC) que es un entre proveniente de lo que hoy en día es el IASB (International Accounting Standards Board), cuyo año de creación fue en el 2001. Desde ese momento, esta entidad se hizo cargo de todas las normas NIC y las desarrolló bajo el nuevo nombre de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En síntesis, todas las normas contables entre 1973 y 2001 se titulan NIC y las más actuales NIFF.

En Colombia en el año 2009 el gobierno expide la Ley 1314, que tiene como objetivo la conformación de un sistema único y homogéneo de alta calidad, comprensible y de forzosa observancia, de normas de contabilidad de información financiera y de aseguramiento de la información.

El Consejo Técnico de la Contaduría Pública (CTCP) propuso al gobierno nacional que el proceso de convergencia hacia estándares internacionales de contabilidad e información financiera se llevara a cabo tomando como referentes las Normas internacionales de información Financiera NIIF, y recomendó conformar de manera diferencial 3 grupos de preparadores de estados financieros: EL GRUPO 1 aplica las NIIF a plenitud, el GRUPO 2 aplica las NIIF para PYMES, siendo este grupo en el cual se encuentra inmersa la empresa objeto de análisis, y el GRUPO 3 aplica las NIIF para microempresas.

En Colombia, los últimos estados financieros conforme a los decretos 2649 y 2650 de 1993, y normatividad vigente, tenían como fecha límite el 31 de diciembre de 2014, ya que la aplicación del nuevo marco técnico normativo obliga a las empresas a presentar su información financiera bajo las NIIF el 31 de diciembre de 2015.

Por otra parte, el Decreto 1481 de julio 7 de 1989, por el cual se determinan la
naturaleza, características, constitución, regímenes internos de responsabilidad y sanciones, y se dictan medidas para el fomento de los fondos de empleados, el cual determina la naturaleza jurídica, características, constitución y régimen interno de los fondos de empleados.

1.8.1. Ley 79 de 1988. Ley cuyo propósito es dotar al sector cooperativo de un marco propicio para su desarrollo como parte fundamental de la economía nacional, de acuerdo Con los siguientes objetivos:

- Facilitar la aplicación y práctica de la doctrina y los principios del cooperativismo.
- Promover el desarrollo del derecho cooperativo como rama especial del ordenamiento jurídico general.
- Contribuir al fortalecimiento de la solidaridad y la economía social.
- Contribuir al ejercicio y perfeccionamiento de la democracia mediante una activa participación.
- Fortalecer el apoyo del gobierno nacional, departamental y municipal al sector cooperativo.
- Propiciar la participación del sector cooperativo en el diseño y ejecución de los planes y programas de desarrollo económico y social, y
- Propender al fortalecimiento y consolidación de la integración cooperativa en sus diferentes manifestaciones.

1.8.2. Ley 454 de 1998. Por la cual se determina el marco conceptual que regula
la economía solidaria, se transforma el Departamento Administrativo Nacional de Cooperativas en el Departamento Administrativo Nacional de la Economía Solidaria, se crea la Superintendencia de la Economía Solidaria, se crea el Fondo de Garantías para las Cooperativas Financieras y de Ahorro y Crédito, se dictan normas sobre la actividad financiera de las entidades de naturaleza cooperativa y se expiden otras disposiciones.

1.8.3. Decreto 187 de 1975 artículo 74. Como deducción por concepto de provisión individual para deudas de dudoso o difícil cobro fíjese como cuota razonable hasta un treinta y tres por ciento (33%) anual del valor nominal de cada deuda con más de un año de vencida.

1.8.4. Decreto 187 de 1975 artículo 75. Los contribuyentes que lleven contabilidad de causación y cuyo sistema de operaciones origine regular y permanentemente créditos a su favor tendrán derecho a que se les deduzca de su renta bruta, por concepto de provisión general para deudas de dudoso o difícil cobro, un porcentaje de la cartera vencida, así:

- El cinco por ciento (5%) para las deudas que en el último día del y ejercicio gravable lleven más de tres meses de vencidas sin exceder de seis (6) meses.
- El diez por ciento (10%) para las deudas que en el último día del ejercicio gravable lleven más de seis (6) meses de vencidas sin exceder de un (1) año.
- El quince por ciento (15%) para las deudas que en el último día del ejercicio gravable lleven más de un (1) año de vencidas.

Parágrafo 1. Esta deducción sólo se reconocerá cuando las deudas y la provisión estén contabilizadas y el contribuyente no haya optado por la provisión individual. 
Parágrafo 2. El contribuyente que en años anteriores haya solicitado la provisión individual para deudas de dudoso o difícil cobro y opte por la provisión general de que trata este artículo, deberá hacer los ajustes correspondientes.
1.8.5. Ley 795 de 2003. Para los efectos de créditos a asociados administradores, miembros de las juntas de vigilancia y sus parientes se consulta el artículo 109 de esta ley que dice:

El artículo 61 de la Ley 454 de 1998 quedará así:

- **Artículo 61.** Operaciones con asociados, administradores, miembros de las juntas de vigilancia y sus parientes. Las operaciones de crédito realizadas con las siguientes personas o entidades requerirán de un número de votos favorables, que en ningún caso resulte inferior a las cuatro quintas (4/5) partes de la composición del respectivo Consejo de Administración de las cooperativas con actividad financiera:

1. Asociados titulares del cinco por ciento (5%) o más de los aportes sociales.
2. Miembros de los consejos de administración.
3. Miembros de la junta de vigilancia.
4. Representantes Legales.
5. Las personas jurídicas de las cuales los anteriores sean administradores o miembros de junta de vigilancia.
6. Los cónyuges y parientes hasta segundo grado de consanguinidad, segundo de afinidad y primero civil de las personas señaladas en los numerales anteriores.

En el acta de la correspondiente reunión se dejará constancia, además, de haberse verificado el cumplimiento de las normas sobre límites al otorgamiento de crédito o cupos máximos de endeudamiento o de concentración de riesgos vigentes en la fecha de aprobación de la operación, en aquellas entidades obligadas a cumplir estas exigencias.

En estas operaciones no podrán convenirse condiciones diferentes a las que generalmente utiliza la entidad para con los asociados, según el tipo de operación,
salvo las que celebren para atender las necesidades de salud, educación, vivienda y transporte de acuerdo con los reglamentos que para tal efecto previamente determine el consejo de administración. Serán personal y administrativamente responsables los miembros del Consejo de Administración que aprueben operaciones en condiciones contrarias a las disposiciones legales y estatutarias sobre la materia.

1.8.6. Nivel de supervisión. Las Entidades de Economía Solidaria que se encuentran bajo la supervisión de Supersolidaria se clasifican en TRES NIVELES de supervisión, de acuerdo con su nivel de activos y el desarrollo o no de actividad financiera.

Se considera como el más alto y exigente de supervisión. Se aplica para todas las cooperativas que ejercen actividad financiera y las que, mediante acto administrativo, Supersolidaria haya ubicado en dicho nivel.

La periodicidad de los reportes que deben enviar al ente de control será trimestral, sin perjuicio que Supersolidaria establezca periodos inferiores. La clasificación es la siguiente:

- **Primer Nivel.** - Se considera como el más alto y exigente de supervisión. Se aplica para todas las cooperativas que ejercen actividad financiera y las que, mediante acto administrativo, Supersolidaria haya ubicado en dicho nivel.

La periodicidad de los reportes que deben enviar al ente de control será trimestral, sin perjuicio que Supersolidaria establezca periodos inferiores.

- **Segundo Nivel.** - Pertenecen al segundo nivel de supervisión las entidades que no ejercen actividad financiera, fondos de empleados y mutuales cuyos activos a 31 de diciembre de 2009 sean iguales o superiores a $2.911.426.549.

La periodicidad de los reportes que deben enviar al ente de control será semestral,
sin perjuicio que Supersolidaria establezca periodos inferiores.

- **Tercer Nivel.** - Conforman el tercer nivel, las organizaciones que no adelantan la actividad financiera, fondos de empleados y mutuales cuyos activos a 31 de diciembre de 2009 sean inferiores a $2.911.426.549. Su supervisión se realiza selectivamente y la remisión de los reportes será anual.

En el caso de la empresa FEMCA, por el valor de los activos de FEMCA que a 31 de diciembre de 2009 llegaron a una cifra de $1.317.474.632 se clasifica dentro del tercer nivel de supervisión, más sin embargo el fondo tiene los productos denominados: CDAT’s y Ahorro programado que pueden ser considerados como actividad financiera de acuerdo con lo definido en el inciso 4 del artículo 39 de la ley 454 de 1998. El cual indica lo siguiente:

“There is an understanding of financial activity as the capture of deposits, at sight or at term of associates or of third parties to place them again through loans, discounts, advances, or other active credit operations, and, in general, the exploitation or investment of the resources captured from the associates or from third parties. Only the older cooperatives will be able to provide their services to third parties not associated.”

**1.9. MARCO CONCEPTUAL**

Para el desarrollo y entendimiento de todos aquellos que quieran interrelacionarse con los conceptos contables referentes al deterioro de las cuentas por cobrar, la autora del presente trabajo expone de forma precisa terminología que se utiliza en la contabilidad para el manejo de la cuenta objeto de estudio, la cual se precisa a continuación:
• Cuenta por Cobrar: las cuentas por cobrar consisten en el crédito que una compañía otorga a sus clientes en la venta de bienes y servicios, es una modalidad de financiamiento a corto plazo que se les entrega a los clientes. Estas cuentas pueden tomar la figura de crédito comercial, el cual se refiere al crédito que la compañía les da a otras compañías, o bien, de crédito de consumo, el cual es el crédito que la compañía le extiende a los consumidores finales.

• Crédito: es la prerrogativa de comprar ahora y pagar en una fecha futura. Concesión de una cantidad por concepto de préstamos con o sin garantía.

• Corto Plazo: período no mayor de un año contado a partir de la fecha del estado de situación financiera.

• Cartera: departamento donde se maneja todo lo relacionado con el descuento de letras, cheques, etc.

• Política: constituye un sistema moderno de comercialización en el que los pagos de las mercancías se desplazan a través de uso general de documentos negociables (Ej. Letra de Cambio).

El establecimiento de una política óptima de concesión de crédito exige que la empresa examine y trate de medir los costos y rendimientos marginales asociados a las diversas políticas.

Para Gitman (2007), en lo que se refiere a los beneficios desde el punto de vista más abierto de otorgamiento de crédito posiblemente genere un aumento de las ventas y un aumento de las utilidades brutas, sin embargo, este aumento en los rendimientos se ve neutralizado por diversos tipos de costos marginales relacionados con el crédito como son los costos de oportunidad de los fondos adicionales empleados para mantener un mayor nivel de cuentas por cobrar.

Adicionalmente, este aumento de las cuentas por cobrar puede llevar a un
aumento de costos adicionales dados por los niveles de inventario, los costos de inversión en los mismos, el control de la cartera, y la mayor cantidad de cuentas por cobrar. Por otro lado, el riesgo también aumenta, ya que la probabilidad de poseer una mayor cartera vencida aumenta.

A la hora de establecer políticas óptimas de crédito, los administradores financieros de una empresa deben considerar diversas variables de gran importancia, la cuales puedan controlarse y utilizarse para alterar el nivel de cuentas por cobrar.

- **Normas y estándares:** las normas y estándares de crédito son criterios que utiliza una compañía para estudiar los demandantes de crédito y establecer qué monto se les puede aprobar. El establecimiento de estas normas y estándares permite a la compañía obtener cierto grado de control sobre la calidad de las cuentas aprobadas. Por lo anterior la calidad del crédito dado a los clientes es un concepto con diversas variables relacionadas con elementos como el tiempo que le toma a un cliente pagar sus obligaciones de crédito efectivamente, y la probabilidad de que un cliente no pague el crédito concedido, es decir que entre en Default.

- **Condiciones de Crédito:** las condiciones del crédito, o de venta, de una compañía especifican los términos que rigen el pago de un crédito otorgado a un cliente. Estas condiciones incluyen la duración del período de crédito y el descuento por pronto pago (cuando se ofrezca).

- **Duración del Periodo de Crédito:** es el lapso de tiempo del que un cliente dispone para el pago íntegro de su crédito el cual, generalmente, es determinado de acuerdo con las costumbres de la industria o sector. Este período normalmente afecta la rentabilidad de la empresa, ya que está directamente relacionado con la duración del crédito.

- **Procedimiento y control de cobranza:** una empresa debe considerar en su administración de cuentas por cobrar la supervisión del crédito, la cual es una revisión continua de la situación de pago de los clientes a los que se les concedió crédito.
• **Provisión de cartera:** se entiende por provisión de cartera el valor que la empresa, según análisis del comportamiento de su cartera, considera que no es posible recuperar, y por tanto debe provisionar. Siempre que una empresa realice ventas a crédito corre el riesgo que un porcentaje de los clientes no paguen sus deudas, constituyéndose para la empresa una pérdida, puesto que no le será posible recuperar la totalidad de lo vendido a crédito.

El valor de las ventas a crédito no pagado por los clientes constituye una pérdida para la empresa que debe reconocerse en el resultado del ejercicio, por tanto, se debe llevar como un gasto.

• **Utilidad:** la utilidad (o pérdida) es el resultado de la diferencia entre los ingresos menos costos y gastos que se hayan producido en la empresa como resultado o consecuencia de sus operaciones o actividades. Será utilidad cuando los ingresos sean mayores que los costos y gastos.

• **Costo:** valor que incluye el total de gastos o desembolsos efectuados en la obtención de un bien o servicio.

• **Liquidez:** dinero en efectivo o depositado en cuenta disponible a la vista o a corto plazo, de que dispone una empresa para atender sus obligaciones más inmediatas. Se considerará además del efectivo todo aquello que es objeto de conversión rápida en dinero, tales como efectos comerciales, deudores, bienes en proceso de fabricación.

• **Descuento:** rebaja que se hace con una cuenta o sobre un documento por pagar cuyo importe se cobra antes del vencimiento.

• **Riesgo financiero:** se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización. El concepto debe entenderse en sentido amplio, incluyendo la posibilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados.

• **Riesgo de Crédito:** según la Circular Externa 011 de 2002 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se define como “la posibilidad de
que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que sus deudores fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos acordados en los contratos de crédito”\(^1\).

Normalmente en el sistema bancario el scoring otorgado a cada una de las carteras de crédito a nivel internacional son categorizadas en una distribución de calificación con las siguientes letras, ver grafica N° 3.

La calificación de cartera es una forma de jerarquizar el riesgo de crédito presente en las obligaciones, normalmente se asignan letras como se observa en la anterior figura; entre mayor sea la letra, menor es la calidad crediticia de la obligación.

En Colombia se califica cartera con las letras A, B, C, D y E. estas son las letras que aparecen en las centrales de información crediticia y con las que se reportan los deudores del sistema financiero y recientemente de algunas empresas del sector real.

---

\(^1\) Ver Superintendencia Financiera de Colombia, Circular Externa 011 de 2002, Gestión del Riesgo de Crédito, Capítulo II, p.2.
Gráfica 3. Categorías riesgo de crédito.

Fuente: Desarrollo de la autora del trabajo.

Al interior de la entidad se pueden realizar más desagregaciones, tantas como se requiera, incluso los modelos de referencia de la Superintendencia Financiera cuentan con seis (6) calificaciones, las cuales a través de tablas de homologación se traducen en la escala de la A a la E.

- **Riesgo de Exposición**: este riesgo hace parte de los riesgos financieros, y está orientado a determinar la incertidumbre respecto al monto futuro en riesgo, como ejemplo se puede citar el otorgamiento de créditos a través de tarjetas, créditos para financiar proyectos de acuerdo al avance del proyecto.

- **Riesgo de Incumplimiento**: este riesgo se orienta a determinar la probabilidad que se presenta de incumplimiento en el pago del crédito. Generalmente se declara incumplimiento cuando el pago programado no se ha realizado dentro de un precio determinado.
• **Centrales de Riesgo:** son entidades que almacenan, procesan y suministran la información sobre la forma como las personas y las compañías han cumplido con sus compromisos en entidades financieras, cooperativas o con almacenes y empresas que venden a crédito, formando así la historia de crédito de una persona natural o jurídica. Una historia que sirve para que las entidades en donde se solicita un crédito puedan decidir en conjunto con otros elementos de información si otorgan crédito o prestan sus servicios.

En Colombia existen dos instituciones que operan la información crediticia de las personas y funcionan como una base de datos para el sistema financiero, estas son Datacrédito y Cifin.

Por su parte Datacrédito se encarga de recopilar información referente a la forma como las empresas y personas han honrado sus obligaciones, sobre la situación crediticia general e histórica, positiva y negativa de los clientes de cada entidad, y que se pone a su servicio, previa autorización escrita y voluntaria del usuario.

Esta central de información financiera y crediticia es la base de datos más completa del país con información de identificación, localización demográfica, hábito de pago y nivel de endeudamiento de personas naturales y jurídicas.

Dentro de sus servicios está ofrecer a las personas que lo requieran su historia de crédito para que puedan conocer el estado de sus obligaciones y detectar el uso fraudulento de su nombre.

Por su parte Cifin, la segunda central de riesgo del país, es una empresa que fue creada en 1981 como una Central de Información Financiera de la Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia más conocida como Asobancaria. Se creó con el objetivo de recolectar, almacenar, administrar, suministrar y procesar información de los clientes y usuarios del sector financiero, solidario y asegurador. Hoy por hoy la institución se convirtió
en una empresa independiente de Asobancaria, con autonomía propia.

Es así como Cifin se convierte en un servicio privado de información, conformado por bases de datos de diverso carácter, a través de las cuales se muestra el comportamiento comercial y financiero de las personas que son reportadas a ellas.

Cabe aclarar que las centrales de riesgo no son las que otorgan o niegan préstamos, sólo suministran la información para que las entidades de crédito, la utilicen como herramientas de análisis para tomar decisiones, aunque no es el único factor tenido en cuenta, pues también lo determina la capacidad de pago del solicitante, por lo que una solicitud puede ser aprobada por una entidad y negada por otra.

Todos los conceptos y los objetivos planteados en este diseño serán desarrollados con los documentos históricos de la actividad realizada por FEMCA en el periodo de enero a diciembre de 2014.

Los conceptos y las técnicas de la administración de las cuentas por cobrar nos permitirán cumplir con el desarrollo de los capítulos del esquema propuesto.

Aunado a lo anterior, se hace necesario precisar unos conceptos que se utilizan que son más técnicos y que se requieren como instrumentos de análisis y puesta en marcha para el estudio a desarrollar los cuales se muestran en los siguientes numerales.
2. DISEÑO METODOLÓGICO

Para el desarrollo de este capítulo se plantea los métodos, técnicas (procedimientos) e instrumentos que se emplearan en la ejecución del proyecto de investigación y con estos lograr alcanzar los objetivos planteados con anterioridad, y así dar una respuesta al problema objeto de estudio.

Es por lo anterior que esta investigación de tipo aplicada pretende entregar las bases, el cuerpo teórico y metodológico contable con lo cual a la empresa FEMCA desarrollará los asientos contables para el manejo de la cartera de crédito atendiendo a las orientaciones de las normas internacionales de información financiera.

2.8. SELECCIÓN Y DELIMITACIÓN DEL TEMA

Para el desarrollo del presente trabajo, se delimitó el área de investigación al manejo de cuentas por cobrar dentro de la cual se estudió la concesión de créditos, políticas y procedimientos para recuperación de cartera dentro del período comprendido de enero a diciembre del 2014.

El espacio de investigación fue implementado al “Fondo de Empleados de Cavipetrol FEMCA”, empresa privada, la cual cuenta con 5 trabajadores distribuidos en dos sucursales para la atención al público. Su principal actividad es la venta captación y colocación de recursos financieros a sus asociados, y trabajadores.

2.9. MÉTODOS

Esta investigación se basó en la utilización de los métodos analítico-descriptivo sobre el estado actual de las cuentas por cobrar de las políticas, aunado a lo anterior los métodos conceptuales y descriptivos ayudarán a definir y establecer
las condiciones para la concesión, tiempo de crédito, y cobranza.

2.10. FORMA DE TRABAJO

Para la elaboración de esta investigación la forma de trabajo es cronológica progresiva.

2.11. TÉCNICAS

Para el desarrollo de este capítulo se tomó en cuenta diferentes técnicas que en el fondo son complementarias para el abordaje holístico de la investigación las cuales se describen a continuación.

- **Observación Directa:** para analizar el desarrollo del proceso de concesión del crédito, y cobro.

- **Información Secundaria:** se podrá acceder al sistema de cómputo del departamento, y a documentos varios.

- **Entrevista:** para conocer los procesos actuales y despejar dudas sobre lo observado, se consultará a la persona encargada del Departamento, y demás personas que directamente impacten el proceso de la cartera al interior de la institución.

- **Textos Bibliográficos:** con el fin de obtener conceptos teóricos, y más información sobre el tema se acudirá a los textos necesarios.

2.12. FASES DEL TRABAJO

Metodológicamente, esta investigación se realizó dentro de las siguientes fases:
• **Fase de Investigación:** dentro de la que se acopió información bibliográfica sobre el tema.

• **Fase de Análisis:** como su nombre lo indica, se analizaron los métodos y procesos utilizados en la empresa.

• **Fase de Aplicación Práctica:** la aplicación al Departamento de Crédito y Cobranzas de la empresa FEMCA, dentro del período enero-diciembre del año 2014

• **Fase de Propuesta y Análisis Final:** donde se plantearon las conclusiones, recomendaciones y comentarios.
3. DINÁMICA DE LA CARTERA EN FEMCA

Para el desarrollo del presente capítulo es importante precisar cuál es la dinámica desarrollada en relación a las funciones de la colocación de recursos económicos y su correspondiente gestión de cobro, es por esto que el desarrollo y primeramente el entendimiento del cómo funciona la organización dará la orientación necesaria para contextualizar y entregar las respectivas propuestas en materia de adecuación de las cuentas por cobrar bajo NIIF que se plantearán en posteriores a apartados.

3.1. POLÍTICA DE CRÉDITO Y CARTERA ACTUAL DE FEMCA

El fondo de empleados de CAVIPETROL es una entidad sin ánimo de lucro, su sigla es FEMCA, obtuvo su personería jurídica no. 305, el 14 de abril de 1973, por el departamento administrativo nacional de cooperativas DANCOOP, inscrita en la cámara de comercio de Bogotá bajo el no. s0004915 del 18 de junio de 1997, el DANCOOP se transformó posteriormente en DANSOCIAL. Sin embargo, la entidad que vigila a los fondos de empleados es la superintendencia de economía solidaria SUPERSOLIDARIA.

El objeto social de FEMCA se ve reflejado en su actividad económica N°. 6492, es decir actividades financieras de fondos de empleados y otras formas asociativas del sector solidario.

3.1.1. Principales políticas y prácticas contables. La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace la referencia a pesos o “$”, se trata de pesos colombianos. Las políticas
Las siguientes son contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros:

a. **Efectivo y Equivalentes**: los equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias. A la fecha de los estados financieros, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del resultado integral de financiamiento.

b. **Costos de Ventas**: el costo corresponde a la causación de los intereses de los CDT.

c. **Propiedades, Planta y Equipo**: son contabilizados al costo de adquisición. La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, aplicando al costo las tasas anuales de depreciación, que se indican a continuación:

- Maquinaria y Equipo 10%
- Muebles y Enseres 10%
- Vehículos 20%
- Equipo de cómputo 20%

El gasto de mantenimiento y reparaciones menores se registra en los resultados cuando se incurre.

3.1.2. **Cartera de Capital**. Corresponde al saldo por cobrar a cada uno de los asociados por las diferentes líneas de crédito, este se desarrollará para el año 2014, los cuales se detallan en la siguiente tabla:
Tabla 3. Cartera de crédito garantía admisible 2014 – 2013

<table>
<thead>
<tr>
<th>CUENTAS</th>
<th>2014</th>
<th>2013</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Préstamo Plan 25</td>
<td>$0</td>
<td>$6</td>
</tr>
<tr>
<td>Préstamo Bienestar (Calamidad Doméstica)</td>
<td>$20.623.317</td>
<td>$594.004</td>
</tr>
<tr>
<td>Préstamo Ordinario</td>
<td>$618.047.253</td>
<td>$555.106.587</td>
</tr>
<tr>
<td>Préstamo FEMCA YA</td>
<td>$25.154.062</td>
<td>$17.748.412</td>
</tr>
<tr>
<td>Préstamo Computador</td>
<td>$774.059</td>
<td>$0</td>
</tr>
<tr>
<td>Cavipetrol 45 años Calificación “A” riesgo normal</td>
<td>$311.957.773</td>
<td>$256.710.276</td>
</tr>
<tr>
<td>Cavipetrol 45 años Calificación “E” riesgo Incobrable</td>
<td>$12.232.481</td>
<td>$0</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td><strong>$988.788.945</strong></td>
<td><strong>$830.159.285</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Desarrollo de la autora de datos proporcionados por la institución.

De los datos suministrados por la tabla anterior la cuenta por $12.232.481 hace parte de un único cliente, el cual por el derecho de Hábeas Data no se indicará su nombre ni el de ningún otro cliente que se encuentre tanto en situación de calificación A o en cualquier otra calificación al interior de la cartera de la empresa objeto de estudio.

3.1.3. Cartera de crédito otras garantías. Las cuentas que se involucran en esta cuenta para la institución son los prestamos extraordinarios en categorías A y E, los de salvamento, el de libre inversión, las cifras que acompañan a estas cuentas se muestran en la siguiente tabla.

<table>
<thead>
<tr>
<th>CUENTAS</th>
<th>2014</th>
<th>2013</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Préstamo extraordinario Calificación “A” riesgo Normal</td>
<td>$168.082.445</td>
<td>$358.316.936</td>
</tr>
<tr>
<td>Crédito de salvamento</td>
<td>$54.663.022</td>
<td>$38.901.096</td>
</tr>
<tr>
<td>Crédito libre</td>
<td>$416.474.151</td>
<td>$0</td>
</tr>
<tr>
<td>Préstamo extraordinario Calificación “E” Riesgo Incobrable.</td>
<td>$12.880.241</td>
<td>$0</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>$652.099.859</td>
<td>$397.518.034</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Desarrollo de la autora de datos proporcionados por la institución.

La cuenta por $12.880.241, al igual que el anterior numeral hace parte de un crédito otorgado a un solo cliente, que para el estudio no se revelara el nombre de este en cumplimiento con la norma de Hábeas Data.

3.1.4. Cuentas por cobrar. Corresponde a los intereses causados por el sistema a cierre de cada periodo, igualmente los intereses de mora, las cifras se pueden observar en la siguiente Tabla.
**Tabla 5. Cuentas por cobrar 2014 – 2013**

<table>
<thead>
<tr>
<th>CUENTAS</th>
<th>2014</th>
<th>2013</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Intereses causados por prestamos plan 25</td>
<td>$0</td>
<td>$223,435</td>
</tr>
<tr>
<td>Intereses causados por prestamos Bienestar</td>
<td>$12,429</td>
<td>$63</td>
</tr>
<tr>
<td>Intereses causados por prestamos Ordinario</td>
<td>$867,436</td>
<td>$2,268,010</td>
</tr>
<tr>
<td>Intereses causados por prestamos FEMCA YA</td>
<td>$5,085</td>
<td>$19,468</td>
</tr>
<tr>
<td>Intereses causados por CAV 45 AÑOS</td>
<td>$347,313</td>
<td>$3,298,035</td>
</tr>
<tr>
<td>Intereses causados por prestamos Extraordinario</td>
<td>$2,531,361</td>
<td>$4,212,586</td>
</tr>
<tr>
<td>Intereses causados por prestamos Libre</td>
<td>$1,847,346</td>
<td>$0</td>
</tr>
<tr>
<td>Intereses causados por préstamos por salvamento</td>
<td>$299,276</td>
<td>$515,484</td>
</tr>
<tr>
<td>Intereses mora prestamos</td>
<td>$1,355,896</td>
<td>$212,877</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisión de Intereses de crédito</td>
<td>$(1,566,339)</td>
<td>$0</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL</td>
<td>$5,699,803</td>
<td>$10,749,958</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Desarrollo de la autora de datos proporcionados por la institución.

3.1.5. **Política de Crédito** Actualmente el fondo de empleados de Cavipetrol FEMCA tiene establecida una política de crédito y cartera, la cual se desarrollará los ajustes pertinentes en pro del cumplimiento de las normas NIIF, lo establecido a hoy en política y normatividad orientada a la gestión de las carteras se describe a continuación:

- Toda solicitud de crédito debe realizarse por escrito y debe estar acompañada
de la respectiva garantía y FORMATO DECLARACIÓN DE ASEGURABILIDAD debidamente diligenciado.

- Para solicitar un crédito el asociado y su(s) codeudor(es) debe estar al día en el pago de sus aportes y con los créditos.
- Para los créditos que no están respaldados con los aportes, los asociados pueden constituir garantías personales de la siguiente forma:
  - Para montos de hasta $30'000'000 dos (2) codeudores.
  - Montos superiores a $30'000'000 se requiere garantía HIPOTECARIA.
- Los asociados pueden constituir garantías reales para garantizar las obligaciones con los siguientes requisitos:
  - El Certificado de tradición y libertad con fecha de expedición no mayor a 30 días.
  - Avalúo comercial del inmueble no mayor a dos (2) años.
  - El inmueble constituirá suficiente garantía, siempre y cuando la sumatoria de las deudas no exceda del 80% valor comercial de inmueble.
  - Se aceptan hipotecas en 2 grado con CAVIPETROL e instituciones financieras, y se requiere aprobación de la entidad registrada con hipoteca en primer grado.
  - En ningún caso se aceptan hipotecas en primer grado con personas naturales.
- Los créditos LIBRE y ORDINARIO, se podrán renovar cuando se haya cancelado el 50% del capital otorgado inicialmente, los créditos FEMCA y BIENESTAR cuando se haya cancelado el 50% o hubiera transcurrido un año de haber utilizado el crédito.
- Las cuotas vencidas de los créditos por CAJA, con una antigüedad mayor o igual a SESENTA (60) días serán reportados a descuentos nómina CAVIPETROL hasta su normalización, en caso de reincidencia se mantendrá el descuento por nómina, hasta extinguir la obligación.
Por otra parte en el artículo 28 de la política de crédito referente al castigo de activos el cual hace referencia a que sin perjuicio de las acciones que se deriven como responsabilidades a cargo de los administradores como consecuencia de castigar activos que dejaron de generar un beneficio económico futuro, el consejo de administración, junta directiva o quien haga sus veces según sea el caso, previo el análisis y el cumplimiento de los requisitos mínimos señalados en el presente capítulo, podrá autorizar el castigo de activos, tales como:

- Partidas conciliatorias antiguas que no sean posible incorporarlas como operaciones ciertas.

- Diferencias entre los saldos contables y la existencia físicas de bienes y derechos.

- La cartera de créditos y cuentas por cobrar derivadas de la operación de créditos que sean calificadas como incobrables.

- Cuentas por cobrar de difícil cobro.

- Cuando se contabilice cartera o servicios sin la existencia de comprobantes de contabilidad o de sus documentos soportes.

Por último, el artículo 26 de la política de crédito indica los plazos para reportar el castigo de cartera, puesto que las organizaciones solidarias deberán reportar a la Superintendencia de la Economía Solidaria en el formato correspondiente, de conformidad con la periodicidad del reporte del formulario de rendición de cuentas y del nivel de supervisión de las organizaciones solidarias (numeral 2.2., capítulo XII de la presente circular).

Luego de revisar la estructura y numerales de la política de crédito establecida
para FEMCA, se puede evidenciar que no hay un numeral y/o indicación que reconozca un deterioro en cuentas por cobrar ya sea que estén de forma individual, o agrupadas por categorías, este tema será tratado y se harán las respectivas apreciaciones para la mejora en el desarrollo del capítulo 7.

3.8.6. Políticas de crédito bajo NIIF propuesta para la organización: según lo dispuesto y/o establecido por la norma NIIF, la autora del presente trabajo en compañía y den completa aceptación por parte del representate legal de la empresa objeto de estudio se estableció como directrices para el menejo de las carteras las siguientes políticas que den estricto cumplimiento a la norma, las cuales se datallan a continuación:

Como objetivo principal para el establecimiento de las políticas contables para el manejo de cartera bajo NIIF se orienta a establecer los lineamientos necesarios para que la entidad FEMCA reconozca de manera adecuada y conforme a la jurisdicción vigente, los hechos económicos que se clasifiquen como cuentas por cobrar; por otra parte, se hace necesario el establecer los principios para su cálculo, deterioro y adecuada revelación.

Para el desarrollo del objetivo planteado se hace prioritario establecer los siguientes lineamientos:

- **Alcance**: la política será dinamizada y correlacionada para las transacciones catalogadas como cuentas por cobrar, causadas en el desarrollo del objeto social de la entidad o cualquier otra actividad que ella misma realice.

Según lo estipulado por las NIIF, las cuentas por cobrar son instrumentos de deuda, generados por los servicios que la institución presta a todos y cada uno de sus asociados en el desarrollo de su objeto social y otras actividades para el sostenimiento honesto de FEMCA, con lo cual la
institución se permita cumplir pertinently con los compromisos congénitos al desarrollo de la misma.
Es hace necesario precisar que según lo establecido por la normatuivan se debe considerar a las cuentas por cobrar que son generadas por concepto de anticipos a proveedores, a los empleados y a los contratistas; aunado a lo anterior, las cuentas por cobrar por concepto de arrendamiento y en general las salidas de capitales a favor de terceros de las cuales se espera una contraprestación o beneficio futuro.

- **Reconocimiento**: el reconocimiento hará referencia a el proceso de integración de la data financiera de la institución, de una partida que cumple con el concepto de cuentas por cobrar detallado en el alcance de esta política y que satisface los siguientes criterios:

  a. es probable que cualquier beneficio económico futuro asociado con la partida llegue o salga de la entidad.
  b. la partida tiene un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.
  c. Con base en esto; se reconocerán como cuentas por cobrar los valores que se generen a favor de la entidad cada vez que:
     - Se entregue un servicio, cuyo pago no se ha recibido de contado.
     - Se desembolse capital o efectivo a favor de terceras partes en procura de una contraprestación o beneficio futuro.

- **Medición inicial**: esta se hará por el valor a recibir, descrito en la respectiva factura, cuenta de cobro, recibo de caja, contrato, estado de cuenta o cualquier otro documento con el que se pueda demostrar la presencia de la cuenta por cobrar.

- **Medición posterior**: se desarrolla en la fecha sobre la que será al costo
amortizado utilizando el método de interés efectivo, el cual está descrito desde el párrafo 11.15 hasta el párrafo 11.20 de la sección 11 – Instrumentos Financieros Básicos, del estándar NIIF para PYMES.

Al final de cada periodo sobre el que se informa la entidad evaluará si existen evidencias de financiación sobre las diferentes cuentas por cobrar.

Se considera que existe financiación cuando en una relación de venta de bienes o servicios, el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. En este caso la entidad medirá la cuenta por cobrar al valor presente de los flujos futuros descontados a una tasa de interés de mercado que pude ser la certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia o la entidad que haga sus veces.

A continuación, se detallan los términos de recaudo normales establecidos para las cuentas por cobrar de la entidad:

**Tabla 6. Terminos de recaudo normal política FEMCA**

<table>
<thead>
<tr>
<th>TIPO DE CUENTA POR COBRAR</th>
<th>TERMINO DE RECAUDO NORMAL</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Anticipos a empleados</td>
<td>60 días</td>
</tr>
<tr>
<td>Anticipos a proveedores o contratistas</td>
<td>45 días</td>
</tr>
<tr>
<td>Cuenta por Cobrar Clientes</td>
<td>Se pueden apreciar en la tabla 2 denominada líneas de y periodo máximo de Default</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Desarrollo de la autora.

- **Deterioro**: para FEMCA al finalizar de cada período sobre el que se informa, evaluará si existe evidencia objetiva del deterioro de las cuentas por cobrar; caso en el cual reconocerá dicho deterioro si, y sólo si se ha verificado y documentado la existencia del mismo.
La evidencia objetiva se determinará con base en lo establecido en el párrafo 11.22 de la sección 11- Instrumentos Financieros Básicos - de la NIIF para PYMES o las normas que le modifiquen, regulen o sustituyan.

Si, en periodos posteriores, el importe de una pérdida por deterioro del valor redujese y la disminución puede relacionarse objetivamente con un hecho ocurrido con posterioridad al reconocimiento del deterioro (tal como una mejora en la calificación crediticia del deudor), nombre de la entidad revertirá la pérdida por deterioro reconocida con anterioridad, ya sea directamente o mediante el ajuste de una cuenta correctora. La reversión no dará lugar a un importe en libros del activo financiero que exceda al importe en libros que habría tenido si anteriormente no se hubiese reconocido la pérdida por deterioro del valor. La entidad reconocerá el importe de la reversión en los resultados inmediatamente obtenidos.

El deterioro de cartera, una vez calculado; deberá ser aprobado con el visto bueno de nombre del cargo o quien haga sus veces; antes de ser reconocido contablemente. Esto con el fin de garantizar la debida separación de funciones.

- Baja en cuentas: Según los lineamientos de la norma y siguiendo el direccionamiento establecido FEMCA dará de baja las cuentas por cobrar solo cuando:

  a. Expiren o se liquiden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar.
  b. Se transfiera sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes de la cuenta por cobrar.
  c. A pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a las cuentas por cobrar significativos, ha transferido el control de la cuenta por cobrar a otra parte, y éste tiene la capacidad práctica de vender dicha
cuenta en su integridad a una tercera parte no relacionada y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente y sin necesidad de imponer restricciones adicionales sobre la transferencia. En este caso FEMCA:

☑ Dará de baja en cuentas la partida por cobrar.
☑ Reconocerá por separado cualquier derecho y obligación conservado o creado en la transferencia.
☑ El importe en libros de la cuenta transferida deberá distribuirse entre los derechos y obligaciones conservados y transferidos sobre la base de sus valores razonables relativos en la fecha de la transferencia. Los derechos y obligaciones de nueva creación deberán medirse al valor razonable en esa fecha. Cualquier diferencia entre la contraprestación recibida y el importe reconocido y dado de baja en cuentas de acuerdo con este párrafo deberá ser reconocido en resultados en el periodo de la transferencia.

- **Revelación**: Al preparar los estados financieros y según la reglamentación FEMCA, declarará:

  a. La base (o bases) de medición utilizada (s) en el reconocimiento de las cuentas por cobrar, que sean relevantes para la comprensión de los estados financieros.
  b. Adicionalmente se revelará el valor en libros de cada una de las cuentas por cobrar en la fecha sobre la que se informa, en total, en el estado de situación financiera o en las notas.
  c. Se debe revelar información necesaria que permita a los usuarios de la información, evaluar la importancia de las cuentas por cobrar en los estados financieros. Ejemplo de ello es la tasa de interés, fecha de vencimiento, plazo de reembolso, etc.
  d. La administración deberá revelar al final del periodo sobre el cual informa cuales cuentas se dieron de baja y mostrar evidencias significativas por las cuales se tomó la decisión.
  e. Así mismo revelará al final del periodo sobre el cual informa cuales cuentas
f. El importe total en libros de las cuentas de cobro que no están disponibles para ser utilizadas por FEMCA debido a, entre otras razones, restricciones legales (litigios y embargos).

- Vigencia: esta política aplica a partir del 1 de enero de 2016 y deja sin efecto cualquier disposición que le sea contraria.

3.2. LÍNEAS DE CRÉDITOS

La organización ofrece sus servicios financieros para los asociados con diferentes líneas de crédito que se ajustan a las necesidades del mismo las líneas actuales de crédito se describen en los siguientes apartados.

3.2.1. Crédito Ordinario. El objetivo es el de ofrecer una alternativa de financiación basado en los aportes de cada uno de los asociados.

El cupo máximo del crédito FEMCA ORDINARIO por asociado es el equivalente al 300% del monto de los Aportes con una tasa del 10% Nominal Quincena Vencida. El crédito será estudiado y aprobado según la capacidad de pago del asociado que tengan la capacidad de pago suficiente a través de descuentos por nómina, la capacidad de pago por nómina será certificada por el área de Recursos Humanos de CAVIPETROL, para lo cual se exigirá firma y sello del área antes mencionada, previamente al desembolso del crédito.

El plazo de financiación del crédito será máximo de SEIS (6) AÑOS, equivalentes a CIENTO CUARENTA Y CUATRO (144) cuotas quincenales y/o (12) cuotas semestrales. Se dejará constancia que cuando el trabajador salga a vacaciones se le descontarán las cuotas correspondientes en la respectiva quincena con el fin de que el asociado no se atrase en el cumplimiento de sus obligaciones.
Cuando el asociado decide tomar periodicidades QUINCENALES y SEMESTRALES, el valor máximo a negociarse en cuotas SEMESTRALES, será el equivalente al 50% del valor total aprobado.

El crédito FEMCA ORDINARIO estará respaldado con el monto de los aportes y será necesario diligenciar pagaré (sin codeudor) y formato declaración de asegurabilidad debidamente diligenciado. La solicitud se enviará a nómina de CAVIPETROL, con el fin de revisar la capacidad de pago y endeudamiento del mismo, para su respectiva aprobación.

Por otra parte, entre los requisitos mínimos para la aprobación del crédito se encuentran:

- Tener como mínimo 6 meses de afiliación al fondo.
- El asociado debe estar realizando sus aportes con mínimo el 3% de su salario y estar al día en el pago de sus obligaciones.
- Capacidad de pago avalada por nómina de CAVIPETROL
- Presentar solicitud de crédito y pagaré (Ver anexo 1) a la Gerencia del Fondo.
- Presentar los tres últimos desprendible de pago de la nómina

En cuanto a renovación, el crédito FEMCA ordinario se podrá renovar cuando el asociado haya cancelado el 50% del valor inicial del crédito solicitado.

En el momento en que el asociado solicite renovación del crédito, deberá volver a diligenciar el formato de solicitud y pagaré y se le descontará el saldo del crédito anterior.

En el caso de no haber utilizado la totalidad del cupo, se podrá aprobar ajuste al crédito, desembolso que se renegociará al tiempo faltante.
3.2.2. Crédito FEMCA YA. Con esta línea se proporciona al asociado una alternativa para cubrir las necesidades financieras inmediatas a corto plazo.

El cupo máximo del crédito FEMCA YA por asociado será la suma de seis millones de pesos ($6.000.000.00) con una tasa del 12 % Nominal Quincena Vencida. El valor mínimo que se prestará será de quinientos mil pesos ($500.000.00).

Con respecto a la capacidad de pago se aprobarán solicitudes de préstamos del crédito FEMCA YA a los asociados que tengan la capacidad de pago a través de descuentos por nómina, la capacidad de pago por nómina será certificada por el área de Recursos Humanos de CAVIPETROL, para lo cual se exigirá firma y sello del área antes mencionada, previamente al desembolso del crédito.

El plazo de financiación del crédito es de máximo de setenta y dos (72) cuotas quincenales. Se dejará constancia que cuando el trabajador salga a vacaciones se le descontarán las cuotas correspondientes en la respectiva quincena o mes con el fin de que el asociado no se atrasé en el cumplimiento de sus obligaciones.

Para ser acreedor del dicho crédito el solicitante estará respaldado con un (1) codeudor o garantía real, es requisito indispensable diligenciar solicitud de crédito, pagaré (con la firma de un codeudor asociado al Fondo que no presente mora en su condición de asociado o codeudor) y formato declaración de asegurabilidad debidamente diligenciado (Ver Anexo 1). La solicitud se enviará a nómina de CAVIPETROL, con el fin de revisar la capacidad de pago y endeudamiento del mismo, para su respectiva aprobación.

La persona interesada en adquirir un crédito por esta línea deberá cumplir con los siguientes requisitos mínimos:

- Que haya aportado UN (1) MES y/o haya cancelado dos (2) cuotas
quincenales por concepto de APORTES.

- El asociado debe estar realizando sus aportes con mínimo el 3% de su salario.
- Capacidad de pago certificada por nómina de CAVIPETROL.
- Presentar formulario de SOLICITUD DE CRÉDITO y PAGARÉ a la Gerencia del Fondo.
- Presentar los tres (3) últimos desprendibles de pago
- No estar en mora por ninguna de las líneas de crédito de FEMCA
- Que le estén entrando descuento de aportes mínimo del 3% de su salario
- FEMCA se reserva el derecho de consultarlo y/o reportarlo en la central de riesgo del sector financiero.
- Si durante el tiempo de vigencia del crédito el codeudor se retira de FEMCA o de CAVIPETROL, el deudor deberá reemplazar el pagaré por un nuevo codeudor asociado al Fondo de Empleados.
- Los funcionarios con contrato a término fijo se les adjudicará este préstamo al tiempo faltante de vencimiento del contrato dependiendo de la capacidad de endeudamiento.

Por otra parte, el crédito FEMCA ya se podrá renovar cuando el asociado haya cancelado el 50% del valor inicial del crédito solicitado o hubiera transcurrido un (1) año y/o doce (12) meses de haber utilizado el crédito.

3.2.3. Crédito Libre. Con esta línea se proporciona al asociado una alternativa para cubrir las necesidades financieras de largo plazo como son inversiones, consolidar y reestructurar obligaciones, entre otras.

El cupo máximo del crédito libre, asciende a cincuenta millones ($50.000.000) de pesos, con una tasa del quince (15%) Nominal Quincena Vencida.

Se aprobarán solicitudes de préstamos del crédito libre a los asociados que
tengan la capacidad de pago a través de descuentos por nómina, la capacidad de pago por nómina será certificada por el área de Recursos Humanos de CAVIPETROL, para lo cual se exigirá firma y sello del área antes mencionada, previamente al desembolso del crédito.

Las solicitudes de crédito LIBRE para ser cancelados a través de pagos por caja, con el producto de otros ingresos, son sujetas a aprobación de la junta directiva.

El plazo de financiación del crédito será máximo de SEIS (6) AÑOS, es decir en ciento cuarenta y cuatro (144) cuotas quincenales y/o doce (12) cuotas semestrales. Se dejará constancia que cuando el trabajador salga a vacaciones se le descontarán las cuotas correspondientes en la respectiva quincena ó mes con el fin de que el asociado no se atrasase en el cumplimiento de sus obligaciones.

Cuando el asociado decida tomar periodicidades quincenales y semestrales, el valor máximo a negociarse en cuotas semestrales, será el equivalente al 50% del valor total aprobado.

El monto del crédito será por valor de treinta millones ($30.000.000), para lo cual se requiere de dos (2) codeudores asociados a FEMCA que no presente cartera exigible en condición de deudor principal o codeudor.

Por otra parte, si el valor solicitado excede la suma de TREINTA MILLONES ($30.000.000) de pesos, requiere garantía real y/o hipotecaria en primer grado. En el caso de existir hipoteca en primer grado, el deudor deberá presentar a la junta directiva de FEMCA, certificación de aceptación hipoteca en segundo grado a favor de FEMCA. Sólo se aceptará hipotecas en primer grado las constituidas con CAVIPETROL o Entidades financieras; en ningún caso se aceptará hipoteca en primer grado constituida con persona(s) natural(es). El inmueble constituirá suficiente garantía, siempre y cuando la sumatoria de las deudas no exceda del 80% valor comercial de inmueble.
Independientemente del tipo de garantía, es requisito indispensable diligenciar solicitud de crédito, pagaré y formato declaración de asegurabilidad debidamente diligenciado (ver anexo 1). Cuando el pago sea attravers de descuentos por nómina, la solicitud se enviará a nómina de CAVIPETROL, acompañada de los tres (3) últimos desprendibles de pago del deudor y codeudores, con el fin de avalar la capacidad de pago.

Como soporte para la aprobación de pagos de créditos por caja, la Junta Directiva y la Gerencia de FEMCA avalarán como ingresos adicionales de los afiliados, los siguientes:

a) Contratos de arrendamiento de bienes inmuebles que sean de propiedad del asociado, adjuntando certificado de libertad, con fecha de expedición no mayor a un (1) mes y avalúo comercial del inmueble no mayor a dos (2) años.

b) Ingresos por contratos de vehículos de servicio público o por el desarrollo normal de la actividad que estos mismos realizan (Por ejemplo: taxis, buses y transporte escolar) es requisito indispensable que la tarjeta de propiedad del vehículo se encuentre a nombre del asociado. Para acreditar los ingresos se debe allegar certificación expedida por la Entidad en la que se encuentre vinculado el vehículo.

c) Contratos de prestación de servicios por concepto de asesorías profesionales del asociado, soportadas con las certificaciones de ingresos.

El préstamo FEMCA LIBRE estará respaldado de acuerdo a los requisitos mencionados, diligenciando solicitud de crédito, pagaré y formato declaración de asegurabilidad.

Si durante el tiempo de vigencia del crédito alguno de los dos codeudores se retira de FEMCA o de CAVIPETROL, el deudor deberá reemplazar el pagaré por un
nuevo codeudor asociado al Fondo de Empleados de CAVIPETROL.

Igualmente, los saldos que registre la obligación en esa fecha, por cualquier concepto y que no fueran cubiertos con el producto de la liquidación final como trabajador de CAVIPETROL, serán deducidos del monto disponible de mis aportes, las capitalizaciones y los valores que me correspondan por la pérdida del poder adquirido de los mismos que figuren a mi cargo como asociado a FEMCA.

Los requisitos mínimos exigidos para la aprobación de crédito son:

- Tiempo de afiliación: Para créditos a través de descuentos por NÓMINA TRES (3) meses de afiliación continua al Fondo.
- Tiempo de afiliación: Para créditos a través de pagos por CAJA SEIS (6) meses de afiliación continua al Fondo.
- El asociado debe estar realizando sus aportes con mínimo el 3% de su salario.
- Se aceptarán pagos mixtos, es decir, cuotas por caja y nómina.
- Capacidad de pago certificada por nómina de CAVIPETROL.
- Se podrá comprometer (como cuota del crédito) hasta el 70% de los ingresos adicionales demostrables.
- Ingresos adicionales debidamente certificados.
- Presentar formulario de SOLICITUD DE CRÉDITO y PAGARÉ a la Gerencia del Fondo.
- No estar en mora por ninguna de las líneas de crédito de FEMCA ni de CAVIPETROL.
- Los codeudores deben ser afiliados al Fondo, no ser codeudores (cada uno) de más de 3 asociados y no presentar mora por ninguna línea de crédito de FEMCA ni de CAVIPETROL.
- Cumplir con las demás obligaciones estatutarias establecidas para los afiliados a FEMCA.
- Anexar los documentos relacionados en el párrafo INGRESOS.
ADICIONALES NECESARIOS.

- Los créditos se girarán siempre y cuando el Fondo disponga de la liquidez necesaria para poder atenderlos.
- Los asociados jubilados deben incluir copia del desprendible de pago, estado de cuenta de CAVIPETROL y reporte de CIFIN.
- Para jubilados se manejará garantía real.
- Si durante el tiempo de vigencia del crédito el codeudor se retira de FEMCA o de CAVIPETROL, el deudor deberá reemplazar el pagaré por un nuevo codeudor asociado al Fondo de Empleados.

De acuerdo con la disponibilidad financiera de FEMCA, se dará prioridad al otorgamiento de los créditos de descuento por nómina de los afiliados y luego se atenderán las solicitudes de créditos por Caja.

Las cuotas vencidas de los créditos por CAJA, con una antigüedad mayor o igual a SESENTA (60) días serán reportados a descuentos nómina CAVIPETROL hasta su normalización, en caso de reincidencia se mantendrá el descuento por nómina, hasta extinguir la obligación. Si no tiene capacidad de descuento el deudor, las cuotas serán reportadas a nómina CAVIPETROL a los CODEUDORES. Si estos CODEUDORES a su vez no tienen capacidad de descuento por nómina, se iniciará cobranza por la vía judicial.

En referencia a la renovación del crédito otorgado para pagos por caja o a través de descuentos por nomina, se examinará la renovación cuando el deudor haya cancelado el 50% del capital prestado, en el caso de no haber utilizado la totalidad del cupo, se podrá aprobar ajuste al crédito, desembolso que se renegociará al tiempo faltante.

En el momento en que el asociado solicite renovación de crédito para pagar por caja o nómina, deberá diligenciar el formato de solicitud de crédito, con un nuevo
pagará, se le descontará el saldo del crédito anterior, deberá presentar nuevamente la documentación que acredite ingresos y se presentará a aprobación de Junta Directiva.

3.2.4. Crédito de Bienestar. El crédito está orientado a cubrir necesidades de adquisición de computador, calamidad, recreación y turismo, educación.

El monto máximo del crédito FEMCA bienestar asciende a cinco millones de pesos ($5.000.000) con una tasa del ocho por ciento (8%) Nominal Quincena Vencida.

Se aprobarán solicitudes de préstamos del crédito FEMCA BIENESTAR a los asociados que tengan la capacidad de pago a través de descuentos por nómina, la capacidad de pago por nómina será certificada por el área de Recursos Humanos de CAVIPETROL, para lo cual se exigirá firma y sello del área antes mencionada, previamente al desembolso del crédito.

El plazo de financiación del crédito será máximo de setenta y dos (72) cuotas quincenales. Se dejará constancia que cuando el trabajador salga a vacaciones se le descontarán las cuotas correspondientes en la respectiva quincena o mes con el fin de que el asociado no se atrase en el cumplimiento de sus obligaciones.

El crédito FEMCA-BIENESTAR estará respaldado con un (1) codeudor o garantía real, es requisito indispensable diligenciar SOLICITUD DE CRÉDITO, PAGARÉ (con la firma de un codeudor asociado al Fondo que no presente mora en su condición de asociado o codeudor) y formato declaración de asegurabilidad debidamente diligenciado (Ver anexo 1). La solicitud se enviará a nómina de CAVIPETROL, con el fin de revisar la capacidad de pago y endeudamiento del mismo, para su respectiva aprobación.

En cuanto a los requisitos mínimos para la aprobación del crédito se encuentran los siguientes:
• Que haya aportado UN (1) MES y/o haya cancelado dos (2) cuotas quincenales por concepto de APORTES.
• Capacidad de pago certificada por nómina de CAVIPETROL.
• Presentar formulario de SOLICITUD DE CRÉDITO y PAGARÉ a la Gerencia del Fondo.
• Presentar los tres (3) últimos desprendibles de pago
• No estar en mora por ninguna de las líneas de crédito de FEMCA
• El asociado debe estar realizando sus aportes con mínimo el 3% de su salario.
• FEMCA se reserva el derecho de consultarlo y/o reportarlo en la central de riesgo del sector financiero.
• Si durante el tiempo de vigencia del crédito el codeudor se retira de FEMCA o de CAVIPETROL, el deudor deberá reemplazar el pagaré por un nuevo codeudor asociado al Fondo de Empleados.
• Los funcionarios con contrato a término fijo se les adjudicará este préstamo al tiempo faltante de vencimiento del contrato dependiendo de la capacidad de endeudamiento.

En lo referente a la renovación el crédito FEMCA ya se podrá renovar cuando el asociado haya cancelado el 50% del valor inicial del crédito solicitado o que haya transcurrido un (1) año y/o doce (12) meses de haber utilizado el crédito.

El crédito FEMCA BIENESTAR se les otorgará a todos los asociados que hayan aportado un (1) mes y/o cancelado dos cuotas quincenales por concepto de Aportes.

Como resumen de lo expuesto en los numerales anteriores se puede ver de una forma más precisa en la Tabla N° xx. Se muestra la información de las líneas de créditos.
### Tabla 7. Gama de líneas de crédito al servicio de asociados

<table>
<thead>
<tr>
<th>PRODUCTO</th>
<th>FORMA DE PAGO</th>
<th>TASA (%NQV)</th>
<th>PLAZO MÁXIMO</th>
<th>GARANTÍA</th>
<th>MONTO MÁXIMO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ORDINARIO</td>
<td>QUINCENAL Y/O SEMESTRAL</td>
<td>10%</td>
<td>6 AÑOS</td>
<td>PAGARÉ SIN CODEUDOR</td>
<td>300% APORTES</td>
</tr>
<tr>
<td>FEMCA YA</td>
<td>QUINCENAL</td>
<td>12%</td>
<td>3 AÑOS</td>
<td>PAGARÉ CON 1 CODEUDOR</td>
<td>$6.000.000</td>
</tr>
<tr>
<td>LIBRE **</td>
<td>QUINCENAL Y/O SEMESTRAL</td>
<td>15%</td>
<td>7 AÑOS</td>
<td>PAGARÉ CON 2 CODEUDORES y/o GARANTÍA REAL</td>
<td>$50.000.000</td>
</tr>
<tr>
<td>BIENESTAR</td>
<td>QUINCENAL</td>
<td>8%</td>
<td>3 AÑOS</td>
<td>PAGARÉ CON 1 CODEUDOR</td>
<td>$5.000.000</td>
</tr>
</tbody>
</table>

** Cuantía $30.000.000 Pagaré con 2 codeudores. Mayor a $30.000.000 Garantía Hipotecaria

** Fuente:** Desarrollo propio de la autora.
4. DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE LA EMPRESA - Establecer el tratamiento contable de los deudores a partir de la sección 11 de NIIF para PYMES al interior de la empresa objeto de estudio.

Para el desarrollo de este apartado se desarrolló un análisis detallado de la estructura económica y la estructura financiera de la empresa junto con el estado de resultados de la misma con lo cual se puede obtener una panorámica muy cercana a la realidad de la organización, tomado como datos los últimos cinco años de gestión comprendidos entre los años 2010 al 2014.

Ahora bien, el objetivo financiero de toda empresa es maximizar su valor, y para ello es necesario evaluar constantemente la rentabilidad, liquidez, endeudamiento y el riesgo.

Un diagnóstico financiero se define como un proceso que comprende el análisis, la interpretación y comparación de los estados financieros básicos suministrados y publicados por las empresas como mínimo de los últimos tres años, incluyendo el cálculo de indicadores financieros e información complementaria, tales como: políticas financieras, estructura de costos, sistema de evaluación de inventarios, métodos de depreciación y amortización, información de tipo sectorial que se tenga de empresas similares, entre otros.

De acuerdo con Anaya (2004), el diagnóstico financiero de una empresa o de un sector permite obtener información y conclusiones importantes sobre la situación financiera, sus fortalezas sus debilidades y las acciones que son necesarias para mejorar dicha situación. Los resultados de un diagnóstico financiero son utilizados por los diferentes usuarios de la información contable y financiera cada uno enfocándolo de acuerdo a su interés particular, por ejemplo:

- Los propietarios actuales y en potencia: Usan la información para evaluar si el riesgo de su inversión se encuentra compensado con su rentabilidad.
La administración de la empresa: En principio es la más interesada en los resultados del análisis financiero, ya que usa la información para evaluar, controlar, y tomar decisiones.

Acreedores y bancos: Usan la información para evaluar el riesgo crediticio.

Entes de control: Utilizan los datos para supervisión e información a terceros.

Otros usuarios (competidores, empleados).

Los aspectos que se deben tener en cuenta para la interpretación del diagnóstico son los siguientes:

- **Actividad de la empresa**: situación general de la economía, situación del sector, situación del mercado, principales productos, principales proveedores, principales clientes, tecnología, administración, relaciones laborales.

- **Tamaño de la empresa**: empresas pequeñas: activos hasta US$ 500.000, empresas medianas: activos de US$ 500.000 a 5.000.000, empresas grandes: más de US$ 5.000.000.

- **Composición del activo**: esto depende del tipo de negocio y ayuda a comprender la política de reinversión en activos de operación de la empresa.

- **Relación deuda/patrimonio**: es calcular como se encuentra repartida la financiación, entre deuda y patrimonio.
• **Composición del patrimonio:** es importante revisar la fortaleza del patrimonio, encontrando la participación de cada una de las cuentas que lo integran.

• **Composición de la deuda:** clasificar la deuda según su composición, teniendo en cuenta el riesgo y exigencia, el tipo de acreedor, el costo del pasivo, la forma de pago, el plazo, etc.

• **Evolución de la deuda bancaria y los gastos financieros:** la financiación con deuda bancaria debe ser proporcional con el incremento del patrimonio para controlar el endeudamiento global. La evolución de la deuda debe guardar relación con el crecimiento de la Empresa.

• **Volumen y crecimiento de las ventas:** el valor de las ventas, teniendo en cuenta el tipo de negocio, debe guardar una proporcionalidad razonable con el valor de los activos.

**4.1. ESTADOS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA 2010 – 2014**

Para el desarrollo de este apartado se expone el análisis vertical y horizontal del balance general y del estado de resultados los cuales se tratan a continuación.

**4.1.1. Análisis vertical estructura económica.** Con la información suministrada por la organización para los años 2010 al 2014 se pueden desarrollar un significativo análisis económico y financiero de las mismas cifras que se exponen en la Tabla N° 7.
Tabla 8. Estructura económica

<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIVO</th>
<th>2.010</th>
<th>2.011</th>
<th>2.012</th>
<th>2.013</th>
<th>2.014</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>DISPOSIBLE</td>
<td>24.000.278</td>
<td>52.872.439</td>
<td>52.516.934</td>
<td>28.977.283</td>
<td>101.662.500</td>
</tr>
<tr>
<td>INVERSIONES</td>
<td>67.423.268</td>
<td>79.475.862</td>
<td>83.025.862</td>
<td>189.475.864</td>
<td>80.019.529</td>
</tr>
<tr>
<td>CREDITOS DE CARTERA</td>
<td>1.577.535.888</td>
<td>1.567.155.372</td>
<td>1.362.965.014</td>
<td>1.191.102.413</td>
<td>1.640.888.804</td>
</tr>
<tr>
<td>CUENTAS POR COBRAR</td>
<td>26.571.184</td>
<td>12.304.299</td>
<td>17.564.539</td>
<td>10.428.576</td>
<td>5.910.246</td>
</tr>
<tr>
<td>CARTERA DE INTERES DE MORA</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>321.382</td>
<td>1.355.896</td>
</tr>
<tr>
<td>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>92.922.076</td>
<td>1.053.198</td>
</tr>
<tr>
<td>PROVISIÓN DE CARTERA</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>30.337.708</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</td>
<td>1.695.590.618</td>
<td>1.711.807.973</td>
<td>1.516.072.350</td>
<td>1.513.227.594</td>
<td>1.800.552.465</td>
</tr>
<tr>
<td>INVERSION EN CASE</td>
<td>10.000.000</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</td>
<td>2.902.649</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>GTOS PAGOS POR ANTICIPADO</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>VALORIZACIONES</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO</td>
<td>1.695.590.618</td>
<td>1.711.807.973</td>
<td>1.516.072.350</td>
<td>1.588.731.956</td>
<td>1.855.599.774</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: construcción propia de datos de la Empresa.

Para potencializar esta información se entrega el análisis vertical de la misma estructura el cual se observa en la Tabla N. 8


<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIVO</th>
<th>2.010</th>
<th>2.011</th>
<th>2.012</th>
<th>2.013</th>
<th>2014</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>DISPOSIBLE</td>
<td>1.42%</td>
<td>3.09%</td>
<td>3.46%</td>
<td>1.82%</td>
<td>5.48%</td>
</tr>
<tr>
<td>INVERSIONES</td>
<td>3.98%</td>
<td>4.64%</td>
<td>4.48%</td>
<td>13.93%</td>
<td>4.12%</td>
</tr>
<tr>
<td>CREDITOS DE CARTERA</td>
<td>93.04%</td>
<td>91.55%</td>
<td>89.90%</td>
<td>74.97%</td>
<td>88.43%</td>
</tr>
<tr>
<td>CUENTAS POR COBRAR</td>
<td>2.57%</td>
<td>0.72%</td>
<td>1.16%</td>
<td>0.66%</td>
<td>0.42%</td>
</tr>
<tr>
<td>CARTERA DE INTERES DE MORA</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.02%</td>
<td>0.37%</td>
</tr>
<tr>
<td>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>PROVISIÓN DE CARTERA</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>-1.63%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</td>
<td>100.00%</td>
<td>100.00%</td>
<td>100.00%</td>
<td>95.23%</td>
<td>97.03%</td>
</tr>
<tr>
<td>INVERSION EN CASE</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.54%</td>
</tr>
<tr>
<td>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.18%</td>
<td>0.36%</td>
</tr>
<tr>
<td>GTOS PAGOS POR ANTICIPADO</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
</tr>
<tr>
<td>VALORIZACIONES</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>1.34%</td>
<td>0.7%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>0.00%</td>
<td>4.7%</td>
<td>2.87%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO</td>
<td>100%</td>
<td>100%</td>
<td>100%</td>
<td>100%</td>
<td>100%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: construcción propia de datos de la Empresa.
Se puede notar que para los años 2010 al 2012, la organización no poseía activos no corrientes pues desarrollaba su actividad al interior de la estructura física de Cavipetrol.

Como se ha de esperar para el caso de una institución del sector financiero la cuenta que es más representativa es la de créditos de cartera que oscila entre un 92% y 88%, siendo este último porcentaje el peso para el año 2014.

4.1.2. Análisis horizontal estructura económica. Esta herramienta financiera permite verificar la variación absoluta y la variación relativa que haya sufrido cada cuenta de un estado financiero con respecto de un periodo, a otro anterior, labor que se puede evidenciar en la tabla N° 9.

Tabla 10. Análisis horizontal de la estructura económica.

<table>
<thead>
<tr>
<th>ESTADOS FINANCIEROS PEANCA 2010 - 2014</th>
<th>ANÁLISIS HORIZONTAL ESTRUCTURA ECONÓMICA</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>ACTIVO</td>
<td>Var ABSOL.</td>
</tr>
<tr>
<td>DISPONIBLE</td>
<td>25,010,281</td>
</tr>
<tr>
<td>INVERSIONES</td>
<td>11,913,955</td>
</tr>
<tr>
<td>CRÉDITOS DE CARTEIRA</td>
<td>15,289,516</td>
</tr>
<tr>
<td>CUENTAS POR COBRAR</td>
<td>18,295,955</td>
</tr>
<tr>
<td>CARACTERÍSTICAS DE INVERSIONES</td>
<td>0,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</td>
<td>0,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>PROVISIÓN DE CARTEA</td>
<td>0,00%</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</td>
<td>15,217,355</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: construcción propia de datos de la Empresa.
4.1.3. **Análisis vertical estructura financiera.** Al utilizar esta herramienta financiera que permite verificar si la empresa está distribuyendo acertadamente sus activos y si está haciendo uso de la deuda de forma debida teniendo muy en cuenta las necesidades financieras y operativas, ver tabla N° 10.

**Tabla 11.** Resultados estructura financiera

<table>
<thead>
<tr>
<th>ESTADOS FINANCIEROS FEMCA 2010 - 2014</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>ACTIVO</strong></td>
</tr>
<tr>
<td>Comp Gráfico</td>
</tr>
<tr>
<td>2010</td>
</tr>
<tr>
<td>---</td>
</tr>
<tr>
<td>PASIVO</td>
</tr>
<tr>
<td>COMP</td>
</tr>
<tr>
<td>---</td>
</tr>
<tr>
<td>DEPÓSITOS</td>
</tr>
<tr>
<td>1,002,720</td>
</tr>
<tr>
<td>CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES</td>
</tr>
<tr>
<td>407,289</td>
</tr>
<tr>
<td>CUENTAS POR PAGAR</td>
</tr>
<tr>
<td>23,350</td>
</tr>
<tr>
<td>APORTES 90%</td>
</tr>
<tr>
<td>518,724</td>
</tr>
<tr>
<td>OTROS CREDITOS Y OTRAS OBLIGACIONES</td>
</tr>
<tr>
<td>150,568</td>
</tr>
<tr>
<td>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</td>
</tr>
<tr>
<td>44,364,484</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</td>
</tr>
<tr>
<td>1,581,241,662</td>
</tr>
<tr>
<td>FONDOS SOCIALES, MUTUALES Y OTROS</td>
</tr>
<tr>
<td>50,202,832</td>
</tr>
<tr>
<td>PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES INTERESES</td>
</tr>
<tr>
<td>17,624,431</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PASIVO</td>
</tr>
<tr>
<td>1,598,068,925</td>
</tr>
<tr>
<td>PATRIMONIO</td>
</tr>
<tr>
<td>2010</td>
</tr>
<tr>
<td>---</td>
</tr>
<tr>
<td>APORTES SOCIALES</td>
</tr>
<tr>
<td>62,531,850</td>
</tr>
<tr>
<td>RESERVAS</td>
</tr>
<tr>
<td>22,038,739</td>
</tr>
<tr>
<td>REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</td>
</tr>
<tr>
<td>10,533,066</td>
</tr>
<tr>
<td>EXCEDENTES DEL PERÍODO</td>
</tr>
<tr>
<td>1,818,038</td>
</tr>
<tr>
<td>PERDIDA DEL PERÍODO</td>
</tr>
<tr>
<td>7,663,305</td>
</tr>
<tr>
<td>VALORIZACIONES</td>
</tr>
<tr>
<td>38,180,800</td>
</tr>
<tr>
<td>REVALORIZACION DE APORTES</td>
</tr>
<tr>
<td>14,167,054</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PATRIMONIO</td>
</tr>
<tr>
<td>97,521,693</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</td>
</tr>
<tr>
<td>1,695,590,618</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** construcción propia de datos de la Empresa.

Para potencializar esta información se entrega el análisis Vertical de la misma estructura el cual se observa en la Tabla N. 11.
4.1.4. **Análisis horizontal de la estructura financiera.** En referencia a la dinámica desarrollada por la empresa en referencia los movimientos financieros, están quedan registrados en la tabla N° 12, el cual el cambio de mayor significancia es la cuenta Crédito de bancos con una disminución absoluta para el año 2014 de seiscientos catorce millones (614), lo que es lo mismo indicar en términos relativos una disminución del 360%.
**Tabla 13. Análisis horizontal estructura financiera**

<table>
<thead>
<tr>
<th>PERIODOS</th>
<th>2010 UNI</th>
<th>2011 UNI</th>
<th>2012 UNI</th>
<th>2013 UNI</th>
<th>2014 UNI</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>EXPENDITOS</td>
<td>1,262,336.12</td>
<td>9,8%</td>
<td>1,449,850.38</td>
<td>9,4%</td>
<td>1,326,061.89</td>
</tr>
<tr>
<td>COSTOS DE BENSIO Y OTRAS OPERACIONES</td>
<td>760,703.52</td>
<td>60,7%</td>
<td>1,228,062.87</td>
<td>100%</td>
<td>632,722.79</td>
</tr>
<tr>
<td>CUENTAS POR PAGAR</td>
<td>2,544,727.82</td>
<td>-12%</td>
<td>2,254,727.82</td>
<td>-12%</td>
<td>4,054,727.82</td>
</tr>
<tr>
<td>A NIVEL TOTAL</td>
<td>2,544,727.82</td>
<td>-12%</td>
<td>2,254,727.82</td>
<td>-12%</td>
<td>4,054,727.82</td>
</tr>
<tr>
<td>OTROS COSTOS Y OTRAS DEBIDURAS</td>
<td>10,000,000.00</td>
<td>0.0%</td>
<td>10,000,000.00</td>
<td>0.0%</td>
<td>10,000,000.00</td>
</tr>
<tr>
<td>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</td>
<td>22,000,000.00</td>
<td>0.0%</td>
<td>22,000,000.00</td>
<td>0.0%</td>
<td>22,000,000.00</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL INGRESOS/DEPÓSITOS</td>
<td>2,544,727.82</td>
<td>-12%</td>
<td>2,254,727.82</td>
<td>-12%</td>
<td>4,054,727.82</td>
</tr>
<tr>
<td>INGRESOS FINANCIEROS</td>
<td>10,000,000.00</td>
<td>0.0%</td>
<td>10,000,000.00</td>
<td>0.0%</td>
<td>10,000,000.00</td>
</tr>
<tr>
<td>INGRESOS NO OPERACIONALES</td>
<td>10,100,000.00</td>
<td>0.0%</td>
<td>10,100,000.00</td>
<td>0.0%</td>
<td>10,100,000.00</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Gráfica 4. Performance de los ingresos operacionales**

**Fuente:** Desarrollo propio

### 4.2. LOS INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos Operaciones son provenientes de las colocaciones de créditos en diferentes líneas estructuradas para diferentes fines

**Fuente:** construcción propia de datos de la Empresa.
Se ve una leve recuperación al final de 2014 luego de una caída de 11.52% entre el 2011 y 2012, lo anterior obedece a cambios en la estructura organizacional de altas esferas y políticas que dinamizan la organización con las nuevas directrices de la nueva cúpula de la empresa.

4.3. INGRESOS OPERACIONALES VS COSTO DEL EJERCICIO

Los costos que son deducidos de los ingresos operacionales provienen de los pagos de intereses de Intereses de CDAT´s, depositados a diferentes periodos y diferentes tasas dependiendo de las características de los depositarios.

Gráfica 5. Margen Bruto

Fuente: Desarrollo propio

4.4. LAS VENTAS Y EL MARGEN BON

Elacrónimo BON hace referencia al margen Bruto, el Margen operacional y el Margen Neto, los cuales se detallan a continuación.
4.5. INDICADORES GERENCIALES

A partir de las últimas décadas del siglo XX, las empresas están experimentando un proceso de cambios revolucionarios, pasando de una situación de protección regulada a entornos abiertos altamente competitivos. Esta situación, de transformaciones constantes del ambiente de negocio hace necesario que las empresas, para mantener e incrementar su participación de mercado en estas condiciones, deban tener claro la forma de cómo analizar y evaluar los procesos de su negocio, es decir deben tener claro su sistema de medición de desempeño.

La medición del desempeño puede ser definida generalmente, como una serie de acciones orientadas a medir, evaluar, ajustar y regular las actividades de una empresa. En la literatura existe una infinidad de definiciones al respecto; su definición no es una tarea fácil dado que este concepto envuelve elementos físicos y lógicos, depende de la visión del cuerpo gerencial, de la composición y
estructura jerárquica y de los sistemas de soporte de la empresa. Para el caso de la empresa FEMCA se analizaron los siguientes indicadores con lo cual se pudo establecer algunos datos y precisiones que hicieron falta para el desarrollo del cuerpo del trabajo, estos se muestran en los siguientes apartados.

4.5.1. **Indicadores financieros.** Las Razones Financieras constituyen un método para conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de la empresa. Para que el método sea efectivo, las Razones Financieras deben ser evaluadas conjuntamente y no en forma individual. Asimismo, deberá tomarse en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo.

El cálculo de Razones Financieras es de vital importancia en el conocimiento de la situación real de la empresa, en virtud de que miden la interdependencia que existe entre diferentes partidas del Balance y Estado de Resultados, ver tabla N° 13.

**Tabla 74. Indicadores de Liquidez**

<table>
<thead>
<tr>
<th>INDICADORES FINANCIEROS</th>
<th>COMP GRÁFICO</th>
<th>2010</th>
<th>2011</th>
<th>2012</th>
<th>2013</th>
<th>2014</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>LIQUIDEZ CORRIENTE</td>
<td></td>
<td>1,11</td>
<td>1,10</td>
<td>1,11</td>
<td>1,11</td>
<td>1,16</td>
</tr>
<tr>
<td>PRUEBA ACIDA</td>
<td></td>
<td>1,11</td>
<td>1,10</td>
<td>1,11</td>
<td>1,11</td>
<td>1,16</td>
</tr>
<tr>
<td>CAPITAL DE TRABAJO</td>
<td></td>
<td>165.348.956</td>
<td>157.222.726</td>
<td>145.039.402</td>
<td>154.243.410</td>
<td>250.709.416</td>
</tr>
<tr>
<td>CAPITAL DE TRABAJO NETO OPERATIVO</td>
<td></td>
<td>1.582.917.872</td>
<td>1.553.430.239</td>
<td>1.356.740.393</td>
<td>807.473.230</td>
<td>1.618.870.436</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Desarrollo de la autora

Los índices que se obtienen de estas razones miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo, es decir, aquellas con vencimientos menores a un año. Se puede observar que tanto la liquidez corriente como la prueba acida muestran que la empresa puede hacer frente a sus obligaciones del corto.
Por otra parte, el capital de trabajo debe guardar una relación directa con el volumen de operación de la empresa; a mayor nivel de operaciones del negocio, requerirá un capital de trabajo superior, y viceversa, a un menor nivel de operaciones sus requerimientos de capital de trabajo (caja, clientes, inventarios) serán proporcionalmente menores, para el caso se evidencia que posee de forma positiva capital para hacer frente a las necesidades y obligaciones del corto.

4.5.2. **Indicadores de Solvencia.** Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero.

Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito. La situación de solvencia de la empresa Femca se puede apreciar en la tabla N° 14.
El primero que se puede observar en la anterior tabla es el endeudamiento del Activo. Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores. Para el caso de la empresa objeto de estudio asciende hasta el 94% de endeudamiento, siendo esto normal para las empresas del sector financiero.

Por otra parte, el endeudamiento patrimonial mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes. En este caso se puede verificar que como transcurren los años este va disminuyendo llegando a un índice a 6, pues la empresa ha venido obteniendo...
unos resultados positivos que hacen contrapeso en la estructura de financiamiento.

4.5.3. Indicadores de Gestión. Para el desarrollo de las operaciones habituales, las empresas deben financiar sus activos circulantes. El proceso de explotación genera automáticamente financiación a través, básicamente, de proveedores. Cabe recordar que en su gran mayoría las empresas obtienen un financiamiento que se puede considerar gratis, este es ni más ni menos que el pasivo espontáneo, por tal motivo se estudió indicadores como el Nivel operativo de fondeo, la cantidad de Activo Circulante y el pasivo circulante el cual se puede apreciar en la tabla N° 15.

Tabla 96. Indicadores de Gestión

<table>
<thead>
<tr>
<th>INDICADORES FINANCIEROS</th>
<th>COMP</th>
<th>2.010</th>
<th>2.011</th>
<th>2.012</th>
<th>2.013</th>
<th>2.014</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>INDICADORES DE GESTION</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS NOF</td>
<td></td>
<td>504.895.444</td>
<td>402.127.814</td>
<td>170.592.667</td>
<td>135.123.929</td>
<td>955.053.389</td>
</tr>
<tr>
<td>ACTIVO CIRCULANTE OPERATIVO</td>
<td></td>
<td>1.628.107.350</td>
<td>1.632.332.110</td>
<td>1.433.046.487</td>
<td>1.323.751.730</td>
<td>1.720.532.936</td>
</tr>
<tr>
<td>PASIVO CIRCULANTE OPERATIVO</td>
<td></td>
<td>1.123.211.906</td>
<td>1.230.204.296</td>
<td>1.262.453.820</td>
<td>1.188.627.801</td>
<td>765.479.547</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Desarrollo de la Autora del Trabajo.

Cuando la empresa no llega a cubrir, ni financiar su activo corriente operativo con el pasivo a corto operativo, sin costo financiero, significa que debe cubrirlo con otro pasivo normalmente a corto con costo. Este pasivo a corto con costo suele identificarse con pólizas de crédito, líneas de financiación a corto, préstamos a corto plazo, descuentos, letras, pagarés, que para el caso de Femca mostró siempre que la organización puede cubrir sus necesidades con pasivo espontáneo que ayuda a mejorar sus indicadores financieros.
4.5.4. **Fondo de maniobra.** El Fondo de Maniobra está integrado por los recursos financieros permanentes que exceden de los activos fijos que financian. Por ello, se debe considerar como un concepto de pasivo. La forma más frecuente de obtener su valor es por diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. Esta valoración puede inducir al error de interpretar el fondo de maniobra como un concepto de activo cuando su origen es de financiación, por tanto de pasivo. Es decir que el fondo de maniobra es el mismo resultado del capital de trabajo contable que habíamos visto en el numeral referente a los indicadores financieros. El análisis desarrollo a Femca se puede observar en la tabla N° 16.

**Tabla 107.** Fondo de maniobra

<table>
<thead>
<tr>
<th>INDICADORES FINANCIEROS</th>
<th>COMP GRÁFICO</th>
<th>2.010</th>
<th>2.011</th>
<th>2.012</th>
<th>2.013</th>
<th>2.014</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>FONDO DE MANIOBRA</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>FONDOS PERMANENTES</td>
<td></td>
<td>165.348.956</td>
<td>157.222.726</td>
<td>145.039.402</td>
<td>229.747.772</td>
<td>305.756.725</td>
</tr>
<tr>
<td>INVERSION DE EXPLOTACION</td>
<td></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>75.504.362</td>
<td>55.047.309</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>RECURSOS LIQUIDOS NETOS</strong></td>
<td></td>
<td>339.546.488</td>
<td>244.905.088</td>
<td>25.553.265</td>
<td>19.119.481</td>
<td>704.343.973</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>INVERSIONES</strong></td>
<td></td>
<td>67.483.268</td>
<td>79.475.863</td>
<td>83.025.863</td>
<td>189.475.864</td>
<td>90.019.529</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Desarrollado por la Autora del Trabajo.

4.5.5. **Capital Invertido.** En referencia al capital invertido, este es un valor de relativa importancia para el desarrollo de valoración de empresas. Representa el valor invertido en las operaciones de la empresa. En general, la suma de los fondos propios y ajenos, excluyendo aquellos que no representan un costo explícito o implícito, como es el caso de las deudas comerciales. También es posible calcular el capital invertido a partir del lado izquierdo del balance, los cuales se pueden observar en las tablas N° 17 y 18.
### Tabla 118. Costo de la estructura Económica

<table>
<thead>
<tr>
<th>INDICADORES FINANCIEROS</th>
<th>COMP</th>
<th>2010</th>
<th>2011</th>
<th>2012</th>
<th>2013</th>
<th>2014</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>CAPITAL INVERTIDO ECONÓMICO</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>INVERSIONES TEMPORALES</td>
<td></td>
<td>67.483.268</td>
<td>79.475.863</td>
<td>83.025.863</td>
<td>189.475.864</td>
<td>80.019.529</td>
</tr>
<tr>
<td>NOF</td>
<td></td>
<td>504.895.444</td>
<td>402.127.814</td>
<td>170.592.667</td>
<td>135.123.929</td>
<td>955.053.389</td>
</tr>
<tr>
<td>ACTIVO FIJO NETO</td>
<td></td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>75.504.362</td>
<td>55.047.309</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL CAPITAL INVERTIDO</td>
<td></td>
<td>572.378.712</td>
<td>481.603.677</td>
<td>253.618.530</td>
<td>400.104.155</td>
<td>1.090.120.227</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Desarrollado por la Autora del Trabajo.

### Tabla 129. Capital estructura Financiera

<table>
<thead>
<tr>
<th>INDICADORES FINANCIEROS</th>
<th>COMP</th>
<th>2010</th>
<th>2011</th>
<th>2012</th>
<th>2013</th>
<th>2014</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>CAPITAL INVERTIDO FINANCIERO</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>DEUDAS DE LARGO PLAZO</td>
<td></td>
<td>67.827.263</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>75.504.362</td>
<td>55.047.309</td>
</tr>
<tr>
<td>PATRIMONIO</td>
<td></td>
<td>97.521.693</td>
<td>1.204.174.864</td>
<td>1.238.664.660</td>
<td>9.398.000</td>
<td>10.095.000</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL CAPITAL INVERTIDO</td>
<td></td>
<td>572.378.712</td>
<td>1.528.555.815</td>
<td>1.347.243.788</td>
<td>255.258.745</td>
<td>849.505.811</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Desarrollado por la Autora del Trabajo.

Se puede observar que los montos establecidos por la estructura económica como la estructura financiera para los años 2010 al 2014 son los mismos, estos son los montos que serán extrapolados o proyectados como metodologías de valoración de empresas, que no hace parte del estudio.
5. CARACTERIZACIÓN Y REVISIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN FEMCA.

Las NIIF establecen que el análisis de cartera y los porcentajes de estimación incobrable debe hacerse por cliente, independientemente que estén vencidos o no, y no se recomienda por grupos de clientes a menos que tal estimación sea fiable, la anterior apreciación se puede ver con mayor precisión como ejemplo en la Tabla N° 19.

**Tabla 20. Detalle de Clientes y vencimientos de carteras**

<table>
<thead>
<tr>
<th>CLIENTE</th>
<th>Valor</th>
<th>Clasificación</th>
<th>Dias Vencido</th>
<th>% Provisión</th>
<th>Provisión</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Cliente A</td>
<td>817.545</td>
<td>Por Vencer</td>
<td>0</td>
<td>0,5%</td>
<td>4.062</td>
</tr>
<tr>
<td>Cliente B</td>
<td>116.218</td>
<td>Por Vencer</td>
<td>0</td>
<td>0,0%</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Cliente C</td>
<td>93.601</td>
<td>Vencido</td>
<td>180</td>
<td>15,7%</td>
<td>14.725</td>
</tr>
<tr>
<td>Cliente D</td>
<td>80.950</td>
<td>Por Vencer</td>
<td>0</td>
<td>1,0%</td>
<td>904</td>
</tr>
<tr>
<td>Cliente E</td>
<td>74.954</td>
<td>Vencido</td>
<td>270</td>
<td>37,3%</td>
<td>28.303</td>
</tr>
<tr>
<td>Cliente F</td>
<td>69.415</td>
<td>Por Vencer</td>
<td>0</td>
<td>0,0%</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Cliente G</td>
<td>55.426</td>
<td>Por Vencer</td>
<td>0</td>
<td>2,0%</td>
<td>1.102</td>
</tr>
<tr>
<td>Cliente H</td>
<td>46.835</td>
<td>Vencido</td>
<td>240</td>
<td>27,5%</td>
<td>13.031</td>
</tr>
<tr>
<td>Cliente I</td>
<td>46.212</td>
<td>Por Vencer</td>
<td>0</td>
<td>1,1%</td>
<td>511</td>
</tr>
<tr>
<td>Cliente J</td>
<td>44.743</td>
<td>Vencido</td>
<td>360</td>
<td>47,7%</td>
<td>21.341</td>
</tr>
<tr>
<td>Cliente K</td>
<td>36.956</td>
<td>Por Vencer</td>
<td>0</td>
<td>0,0%</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Cliente L</td>
<td>35.327</td>
<td>Vencido</td>
<td>420</td>
<td>70,0%</td>
<td>24.729</td>
</tr>
<tr>
<td>Otros</td>
<td>888.087</td>
<td>Por Vencer</td>
<td>0</td>
<td>0,5%</td>
<td>4.412</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Total</strong></td>
<td><strong>2.416.266</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>4,7%</strong></td>
<td><strong>113.120</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Fundación Idepro. Fernando Romero M.

5.1. IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR

El Fondo de empleados FEMCA ha desarrollado y visualizado la importancia que se debe dar a las cuentas por cobrar, labor que no ha sido maximizada como se logró determinar, dado que por la falta de experiencia y conocimiento de los aspectos básicos en el desarrollo de toda la teoría que implica cuentas por cobrar, no se habían aplicado procedimientos específicos, ni se había establecido un departamento que dirija sus funciones a una eficiente administración de cuentas por cobrar.
La empresa requiere realizar esta actividad para tomar decisiones adecuadas y oportunas a fin de que las inversiones retornen en los plazos otorgados.

5.2. RECONOCIMIENTO DE CUENTAS POR COBRAR EN LOS ESTADOS FINANCIEROS SEGÚN NIIF PARA PYMES

Según el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 2009, NIIF para las PYMES, las cuentas por cobrar son, al igual que cualquier activo, “recursos controlados por la entidad, y de los cuales se espera obtener, en el futuro, beneficios económicos”. Con el objetivo de conservar los clientes actuales y atraer nuevos clientes, la mayoría de las empresas recurren al ofrecimiento de créditos; sin embargo, se pueden presentar problemas al otorgar los mismos, y es por eso que las entidades se centran en aplicar políticas empresariales que apoyen a una correcta administración de los cobros de estas cuentas para evitar de esta manera, quedarse sin efectivo disponible, evitando así problemas de liquidez.

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

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

- No existe un rendimiento condicional o una cláusula de reembolso excepto para el rendimiento de la tasa variable y para la cláusula de reembolso.

Por lo tanto, una vez que se ha establecido que las cuentas por cobrar originadas en una entidad cumplen con las condiciones antes expuestas, se procederá a su reconocimiento inicial según las NIIF para Pymes.

5.2.1. Reconocimiento Inicial de las Cuentas por Cobrar (Activos Financieros). Según IASB, para que una empresa pueda registrar una cuenta por cobrar en sus estados financieros, deberá considerar lo citado en la normativa: “La entidad reconocerá una cuenta por cobrar (activo financiero) en su balance, cuando, y sólo cuando, dicha entidad se convierta en parte del contrato y como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.”

5.2.2. Medición inicial de las cuentas por cobrar. La IASB indica que una vez reconocido el activo financiero por la entidad, la medición inicial de cuentas por cobrar se realizará primero determinando si se trata de una cuenta por cobrar corriente o si el acuerdo implica una transacción de financiación, para después escoger la base de medición adecuada entre:

- El precio de la transacción, que incluirá los costos de la misma (costos incrementales, costos de honorarios, comisiones pagadas, impuestos por transferencia y otros derechos). El precio de transacción se considera como el valor originado en el momento de otorgar el crédito.
- Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá las cuentas por cobrar al valor presente de los pagos futuros con base a una tasa de interés mercado para un instrumento de deuda similar. Una transacción de financiación puede tener lugar en relación a la venta de bienes y servicios, en el momento en que el pago de esos bienes y de esos
servicios se aplacen más allá de los términos comerciales normales o se financien a una tasa de interés que no es una tasa de mercado.

Al generarse la partida cuentas por cobrar en una entidad, se debe tener presente las condiciones en las cuales se origina para su adecuado tratamiento contable, ya que esto implica diferenciar si la cuenta por cobrar implica o no una transacción de financiación.

5.2.3. Medición posterior de las cuentas por cobrar. Con la finalidad de cumplir con el objetivo básico que implica la aplicación de las NIIF al interior de una entidad, que es el mantener los saldos de las cuentas con el monto más real posible, las entidades tendrán que medir, sobre el periodo que se informa, si el valor de sus cuentas o partidas se ha deteriorado o si, por el contrario, existiera una revalorización para reflejarlo en los estados financieros.

Las NIIF precisan los siguiente en este referente:

“Después del reconocimiento inicial, la entidad valorará las cuentas por cobrar al término de cada ejercicio económico (activo financiero), a su valor presente, utilizando el método del interés efectivo; sin deducir los costos de transacción en que pueda incurrir en la venta o disposición por otra vía del activo. Además, para las cuentas por cobrar, debe evaluarse también el deterioro de valor o la incobrabilidad de las mismas”.

Para la medición posterior se utiliza el modelo de costo amortizado, en donde se deduce del importe inicial la transacción los reembolsos de principal, la amortización acumulada (interés efectivo) y cualquier deducción por deterioro de valor o incobrabilidad.
5.2.4. Provisión de cuentas por cobrar. Bajo el enfoque de las NIIF, la determinación de la provisión de cuentas incobrables se realiza con base a la técnica, es decir, con el estudio histórico de cartera y clientes, y las posibilidades de cobrabilidad de los saldos según experiencias pasadas en relación a los reembolsos de estas cuentas. La finalidad de este procedimiento es establecer el monto más real posible y más cercano al valor razonable de la cartera de clientes vencida a la fecha del cierre para después, con base a este rubro, determinar la provisión de cuentas incobrables, independientemente de lo estipulado por la Administración Tributaria.

Por lo tanto, es importante tener presente el principio contable de Esencia sobre la Forma entregado por la IASB, que orienta a que en lugar de aplicar lo dictaminado por la Ley de Régimen Tributario Interno en relación al tratamiento y determinación de provisión para cuentas incobrables, se aplica la técnica con base a la cual una entidad ha estimado el valor óptimo para reflejarlo como provisión.

Al momento de realizar la provisión, si la entidad optara por aplicar la técnica sobre la forma, la provisión a efectuar dependerá directamente de lo establecido en sus políticas de crédito y cobranza, pues la entidad será quien asuma completamente el gasto adicional que implique el no provisionar según la ley; sin embargo, para calcular el impuesto a la renta, tendrá que acogerse a lo establecido por lo dispuesto en el código tributario, para lo cual, la legislación tributaria colombiana ha considerado dos métodos para el cálculo de la provisión de cartera, los cuales están contemplados en el decreto 187 de 1975 en los artículos 74 y 75.

Por lo indicado anteriormente la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) mediante el Concepto 35555 de 1998 indicó:

“El contribuyente podrá optar por aplicar la provisión individual para unas deudas para otras la general uno u otro durante todo el período gravable. La ley no lo
obliga a provisionar todas las cuentas por cobrar con un determinado sistema en forma excluyente”; por lo tanto, los rangos de vencimiento establecidos se pueden ver en la Tabla N° 21:

**Tabla 131.** Rangos de vencimiento y porcentajes para provisiones

<table>
<thead>
<tr>
<th>Vencimientos</th>
<th>Individual</th>
<th>General</th>
<th>Combinado</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Deudas que en el último día del ejercicio gravable lleven más de tres meses de vencidas, sin exceder de seis (6) meses.</td>
<td>N.A.</td>
<td>5%</td>
<td>5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Deudas que en el último día del ejercicio gravable lleven más de seis (6) meses de vencidas, sin exceder de un (1) año.</td>
<td>N.A.</td>
<td>10%</td>
<td>10%</td>
</tr>
<tr>
<td>Deudas que en el último día del ejercicio gravable lleven más de un (1) año de vencidas.</td>
<td>Hasta el 33%</td>
<td>15%</td>
<td>Hasta el 33%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** DIAN

Por direccionamiento de la DIAN, la cual indica que en el caso de las deudas cuyo vencimiento sea mayor a un año y opten por la aplicación del método individual o combinado, se deberá realizar un análisis individualizado de la cartera (contrato por contrato) y provisionar hasta un 33% anual de cada deuda, acumulable al 100%.

Otra delas recomendaciones de la DIAN que es muy importante resaltar que, para efectos de determinar el valor de la deducción por concepto de provisión de deudas de dudoso o difícil cobro, es necesario realizar los tres cálculos (individual, general y combinado) con el fin de compararlos y tomar el mayor que disminuya significativamente el impuesto.
Por otra parte, las NIIF ofrecen una guía para determinar la provisión, indicando que debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- La empresa tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y,
- Puede hacerse una estimación fiable del monto de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones anteriormente expuestas, una entidad no debe reconocer una provisión por cuentas por cobrar.

5.2.5. Deterioro de valor de cuentas por cobrar. Considerando que, bajo el enfoque de las NIIF, el hecho de presentar los saldos de una entidad a su valor más real posible refleja la esencia de la norma, es importante actualizar los saldos de cada cuenta, para determinar si al final del periodo sobre el que se informa ha existido alguna pérdida por deterioro del valor o alguna revalorización cuya revelación en los Estados Financieros sea de gran importancia para los usuarios de la información financiera.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, una entidad evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro de valor de las cuentas por cobrar, que se midan al costo o al costo amortizado. Cuando existe evidencia objetiva de deterioro de valor, la entidad reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro de valor en resultados.

La evidencia objetiva de que una cuenta por cobrar se ha deteriorado incluye información observable que requiera la atención del beneficiario del activo respecto a los siguientes sucesos que causan la pérdida:
• Dificultad en financiaciones significativas del emisor o del obligado.
• Infracciones del contrato, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses sobre el principal.
• El acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorga a éste concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias.
• Probabilidad que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
• Los datos observables indican que ha habido una disminución medible de los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la disminución no puede todavía identificarse con activos financieros individuales incluidos en el grupo.

5.2.6. Medición del Deterioro de valor de cuentas por cobrar. Cuando una entidad tenga que realizar la medición de una pérdida por deterioro del valor de las Cuentas por Cobrar medidas al costo amortizado, lo realizará de la siguiente forma: La pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados utilizando la tasa de interés efectivo original del activo.

5.3. BAJA EN CUENTAS POR COBRAR

Si una entidad, luego de realizar todas las gestiones de cobro que sean posibles, en relación a una cuenta incobrable, considera que la posibilidad real de cobro de un a cuenta es inexistente, procederá a eliminar la cuenta de la contabilidad. La NIIF para las PYMES, 11.33 (a), 11.33 (b), indica que existen ciertas pautas que permiten identificar el momento adecuado para dar de baja una cuenta por cobrar como:

• “Expiren o se liquiden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de la Cuenta por Cobrar, o
• La entidad transfiera sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de la Cuenta por Cobrar”

En el primer caso al darse de baja una cuenta por cobrar, se revisará también el valor de la provisión, el cual deberá ajustarse al momento de eliminar la cuenta de la contabilidad. Cuando una empresa da de baja cuentas por cobrar mediante la transferencia sustancial de riesgo y ventajas, se reconocerá la diferencia entre el importe en libros y el importe recibido por el banco como una pérdida en resultados en el periodo de la transferencia.

5.4. ASOCIADOS Y LÍNEAS DE CRÉDITOS

En el informe gerencial de 2014 se pudo establecer que la institución cuenta con 145 asociados, todos los cuales tienen créditos en las once (11) diferentes líneas de crédito que otorga la institución (ver tabla N° 22).

5.5. CALIFICACIÓN POR NIVEL DE RIESGO

FEMCA en alineación por lo establecido en la Superintendencia Financiera clasifica su cartera en las siguientes categorías según el perfil del asociado.

5.5.1. Categoría A o riesgo normal. Los créditos calificados en esta categoría reflejan una estructuración y atención apropiadas. Los estados financieros de los deudores o los flujos de caja del proyecto, así como el resto de información crediticia indican una capacidad de pago adecuada, en términos del monto y origen de los ingresos con que cuentan los deudores para atender los pagos requeridos.

5.5.2. Categoría B o riesgo aceptable, superior al normal. Los créditos calificados en esta categoría están aceptablemente atendidos y protegidos, pero existen debilidades que pueden afectar, transitoria o permanentemente, la
capacidad de pago del deudor o los flujos de caja del proyecto, en forma tal que, de no ser corregidas oportunamente, llegarían a afectar el normal recaudo del crédito.

5.5.3. Categoría C o riesgo apreciable. Se califican en esta categoría los créditos que presentan insuficiencias en la capacidad de pago del deudor o en los flujos de caja del proyecto y comprometen el normal recaudo de la obligación en los términos convenidos.

5.5.4. Categoría D o riesgo significativo. Son créditos de riesgo apreciable, pero en mayor grado, cuya probabilidad de recaudo es altamente dudosa.

5.5.5. Categoría E o riesgo de incobrabilidad. Son créditos de riesgo con mínima probabilidad de recaudo.

6. RESULTADOS Y DISCUSIONES - Definir los principales cambios que se producirán en los estados financieros en referencia a la cuenta deudores.

En este capítulo se plantean los aspectos Core relacionados con el proyecto y se sitúa al lector con una perspectiva puntual sobre los resultados extraídos del estudio en su contexto financiero.

Con el fin de realizar la aplicación de la NIIF pymes a los primeros estados financieros según lo requerido en el Decreto 3022 de 2013 en lo referente a los activos financieros o cartera de créditos o cuentas por cobrar al inicio del período de transición, esto es a 01 de enero de 2015. La información financiera al corte referido, evidencia que la cartera de créditos concentra un 89% del activo total, es decir que la materialidad de ese componente del activo es muy representativa y por ende la medición bajo los requerimientos de la NIIF pymes sección 11 y sección 35 debe realizarse con rigurosidad.
6.1. EVALUACIÓN DEL COMPONENTE “CUENTAS POR COBRAR O CARTERA

Del análisis individual realizado a las cifras que componen la cartera de créditos o deudores clientes, se observó que la cifra que muestran los estados financieros, cumple la definición de activo según la sección 2 de la NIIF pymes: “un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos”.

Además se concluye que las cuentas por cobrar o activos financieros bajo NIIF Pymes, cumple la definición que trata la sección 11 de la NIIF Pymes: que describe un “Un activo financiero es cualquier activo que sea: efectivo, un instrumento de patrimonio de otra entidad, un derecho contractual (contrato o cuenta por cobrar) a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad (deudor) o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables”

Aplicando la anterior definición, el activo representado en cuentas por cobrar, cumple las condiciones establecidas en la NIIF pymes para ser reconocido como tal en el Estado de Situación Financiera de Apertura o “ESFA” A 01 de enero de 2015.

6.2. APLICACIÓN DE LA MEDICIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

Según los requerimientos de la sección 11 de la NIIF pymes aplicados al Estado de Situación Financiera de Apertura, la cartera de créditos o cuentas por cobrar a clientes cuyo plazo sea superior al ciclo normal de operación o que tenga un componente de financiación implícito, se debe medir al valor presente de los pagos futuros utilizando para ello una tasa de interés del mercado, esta medición
se denomina “costo amortizado”

Para aplicar el costo amortizado, NIIF Pymes sección 11 requiere que la entidad determine una tasa de descuento o una tasa de interés. La entidad podrá escoger cual tasa aplicar, siempre y cuando el resultado evidencie una información financiera más relevante y fiable.

6.3. ANÁLISIS, CALIFICACIÓN Y DETERIORO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS POR EDAD DE VENCIMIENTO FEMCA

Teniendo la información contable completa para el año 2014, se procedió al desarrollo de un análisis detallado tercero por tercero y se verifico los saldos de cartera individuales y se encontró que siete (7) afiliados tienen saldos en mora, lo que corresponde al 4.82% de los 145 afiliados y los días de vencimiento, para todos los casos, son cinco (5), el argumento de esto son que los pagos de nómina los desembolsan días después del vencimiento del mes. Por tanto, toda la cartera de créditos de FEMCA se encuentra en el rango de cero (0) a treinta (30) días, excepto los dos afiliados relacionados en el capítulo 4 en las tablas 3 y 4 respectivamente, que fueron clasificados con calificación E deudas de difícil cobro por un monto $25.112.722 que representa el 1.52% del total de la cartera.

El monto total de los créditos en mora asciende a $61'121,776 que representa un 3.7% del total de cartera de créditos del Fondo que a cierre de 31 de diciembre de 2014 es de $1,649,208.144 en todas sus líneas de crédito. Ver tabla N° 21.

De los clientes que presentan mora, hay uno de ellos que su cartera es de 31.405.183, es decir el 51.38% del total de la deuda, pero es un cliente con mucha antigüedad que ha honrado los créditos que ha sacado en la institución evidencia objetiva que se tiene al interior de la empresa, por lo consiguiente el riesgo de incumplimiento de este es mínimo.
**Tabla 142.** Edad de vencimiento de la cartera de créditos

<table>
<thead>
<tr>
<th>CLIENTE</th>
<th>Vr. Crédito</th>
<th>Saldo</th>
<th>Cuota</th>
<th>N ctas Pagar</th>
<th>N° cuotas Mora</th>
<th>Días de Mora</th>
<th>Capital Mora</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1</td>
<td>5.752.161</td>
<td>5.618.572</td>
<td>190.901</td>
<td>38.5</td>
<td>1</td>
<td>5</td>
<td>110.804</td>
</tr>
<tr>
<td>2</td>
<td>1.500.000</td>
<td>1.500.000</td>
<td>257.082</td>
<td>6</td>
<td>1</td>
<td>5</td>
<td>244.569</td>
</tr>
<tr>
<td>3</td>
<td>7.000.000</td>
<td>5.750.250</td>
<td>164.333</td>
<td>54.3</td>
<td>1</td>
<td>5</td>
<td>84.258</td>
</tr>
<tr>
<td>4</td>
<td>5.000.000</td>
<td>4.249.750</td>
<td>117.380</td>
<td>48.2</td>
<td>1</td>
<td>5</td>
<td>65.426</td>
</tr>
<tr>
<td>5</td>
<td>10.000.000</td>
<td>9.802.599</td>
<td>287.812</td>
<td>46.9</td>
<td>1</td>
<td>5</td>
<td>148.387</td>
</tr>
<tr>
<td>6</td>
<td>2.795.422</td>
<td>2.795.422</td>
<td>130.540</td>
<td>24</td>
<td>1</td>
<td>5</td>
<td>102.748</td>
</tr>
<tr>
<td>7</td>
<td>32.000.000</td>
<td>31.405.183</td>
<td>920.988</td>
<td>46.8</td>
<td>1</td>
<td>5</td>
<td>475.937</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Totales</strong></td>
<td><strong>64.047.583</strong></td>
<td><strong>61.121.776</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td><strong>1.232.129</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Desarrollo de la Autora. Los nombres de los afiliados se omiten bajo lo establecido de la ley de Hábeas Data.

Es necesario tener muy en cuenta unas de las indicaciones de las IASB, en lo referente al análisis del deterioro de cartera que se da luego de analizar tanto los clientes significativos y no significativos identificar la probabilidad de no pago por parte de alguno de ellos y determinar la cantidad de la cartera que no se espera recuperar, luego de esto es necesario realizar el correspondiente castigo por deterioro de cartera, disminuyendo el saldo del activo contra las utilidades retenidas, de esta forma el balance general se ajusta a la ecuación básica contable.

Lo anterior se debe complementar con la eliminación de cualquier provisión de cartera previamente reconocida bajo los PCGA colombianos del grupo 13 deudores, utilizando como contrapartida las utilidades retenidas en el patrimonio en la cuenta efectos de adopción por primera vez.
6.4. ESTADO ACTUAL DE LA CONTABILIZACION DE LAS PROVISIONES

El cierre presentado para el año 2014 muestra en el balance general la cuenta provisiones de cartera por valor de $30.337.708 (ver tabla N° 22) cuenta que, según lo indicado por la IASB, deberá ser descargado del grupo 13 y ser cruzada utilizando como contrapartida las utilidades retenidas en el patrimonio, ejercicio que se plantea en el siguiente apartado.

**Tabla 23. Balance General FEMCA 2014.**

<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIVO</th>
<th>2014</th>
<th>2014</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Disponible</td>
<td>101.662.500</td>
<td>Ahorro Programado</td>
</tr>
<tr>
<td>Inversiones</td>
<td>80.019.529</td>
<td>CDAT a 6 meses</td>
</tr>
<tr>
<td>Cartera de Capital</td>
<td>1.540.888.804</td>
<td>CDAT a 12 meses</td>
</tr>
<tr>
<td>Cartera de Intereses Corrientes</td>
<td>5.910.246</td>
<td>Aportes 90%</td>
</tr>
<tr>
<td>Cartera Intereses de Mora</td>
<td>1.355.896</td>
<td>Creditos de Bancos y Otras Obl</td>
</tr>
<tr>
<td>Otras Cuentas por Cobrar</td>
<td>1.053.198</td>
<td>Cuentas por pagar</td>
</tr>
<tr>
<td>PROVISIÓN DE CARTERA</td>
<td>-</td>
<td>TOTAL PASIVO CORRIENTE</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>30.337.708</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</td>
<td>1.800.552.465</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Inversion en CASSE</td>
<td>10.000.000</td>
<td>Fondo Sociales y Mutuales</td>
</tr>
<tr>
<td>Propiedad Planta y Equipo</td>
<td>6.602.565</td>
<td>Pasivos Estimados y Provisiones</td>
</tr>
<tr>
<td>Depreciación Acumulada</td>
<td>-</td>
<td>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</td>
</tr>
<tr>
<td>otras inversiones</td>
<td>6.866.509</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Valorizaciones</td>
<td>38.180.800</td>
<td>TOTAL PASIVO</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</td>
<td>55.047.309</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO</td>
<td>1.855.599.774</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>PASIVO</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Aportes Sociales 10%</td>
<td>102.381.127</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Reservas</td>
<td>27.945.041</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Revalorización del Patrimonio</td>
<td>10.533.066</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Excedente o perdida del Período</td>
<td>80.389.419</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Perdidas Ejercicio Anterior</td>
<td>-</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Valorizaciones</td>
<td>38.180.800</td>
<td>Revalorización de Aportes 2013</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PATRIMONIO</td>
<td>273.596.507</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</td>
<td>1.855.599.774</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Tomado de la información financiera FEMCA

6.5. AJUSTE CONTABLE SEGÚN NIIF A LA CUENTA PROVISIONES

En el desarrollo de este apartado se retoma lo indicado en el numeral 4.1.2., 4.1.3 y 7.1, numerales en los cuales se indicaban que luego de haber desarrollado un análisis acucioso de los asociados, los montos y comportamiento de los créditos se estableció que hay 2 asociados que luego de haber desarrollo las actividades
de rigor fueron categorizadas como cuentas manifiestamente perdidas, razón por la cual necesariamente se deberán desarrollar los asientos contables y los ajustes en el balance general.

Ahora bien, el saldo del asociado 1 por la línea de crédito Cavipetrol 45 años asciende a $12.232.481, mientras el asociado 2 por línea de crédito Préstamo Extraordinario posee un saldo de 12.880.241, sumando un capital total de $25.112.722 COP, de acuerdo con lo establecido con el análisis anterior, los siguientes son los ajustes a realizar establecidos en la Tabla N° 23.

**Tabla 24. Ajustes por deterioro de Cartera**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Código</th>
<th>Descripción</th>
<th>Débito</th>
<th>Crédito</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>36</td>
<td>Utilidades retenidas</td>
<td>$25.112.722</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>1305</td>
<td>Clientes</td>
<td></td>
<td>$25.112.722</td>
</tr>
</tbody>
</table>

*Fuente: Desarrollo de la autora del trabajo.*

Ahora bien, la NIIF nos indica que la cuenta provisiones debe ser descontada del grupo 13, y para el año 2014 existe un saldo de $30.337.708, se descargará utilizando como contrapartida las utilidades retenidas en el patrimonio en la cuenta efectos de adopción por primera vez, ver tabla N° 25.

**Tabla 155. Descargue de la cuenta Provisión de Cartera**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Código</th>
<th>Descripción</th>
<th>Débito</th>
<th>Crédito</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>1399</td>
<td>Provisión de cartera</td>
<td>$30.337.708</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>36</td>
<td>Utilidades retenidas</td>
<td></td>
<td>$30.337.708</td>
</tr>
</tbody>
</table>

*Fuente: Desarrollo de la autora del trabajo.*
6.6. **AJUSTE CONTABLE AL BALANCE GENERAL**

Con los ajustes propuestos en el numeral anterior el balance general se deberá capitular y presentar tal como se muestra en la Tabla N° 26.

**Tabla 166. Balance General Ajustado a Norma NIIF.**

<table>
<thead>
<tr>
<th>ACTIVO</th>
<th>2014</th>
<th>PASIVO</th>
<th>2014</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Disponible</td>
<td>101.662.500</td>
<td>Ahorro Programado</td>
<td>10.095.000</td>
</tr>
<tr>
<td>Inversiones</td>
<td>80.019.529</td>
<td>CDAT a 6 meses</td>
<td>784.363.502</td>
</tr>
<tr>
<td>Cartera de Capital</td>
<td>1.615.776.082</td>
<td>CDAT a 12 meses</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Cartera de Intereses Corrientes</td>
<td>5.910.246</td>
<td>Aportes 90%</td>
<td>578.446.856</td>
</tr>
<tr>
<td>Cartera Intereses de Mora</td>
<td>1.355.896</td>
<td>Creditos de Bancos y Otras Obligaciones</td>
<td>132.573.207</td>
</tr>
<tr>
<td>Otras Cuentas por Cobrar</td>
<td>1.053.198</td>
<td>Cuentas por pagar</td>
<td>44.364.484</td>
</tr>
<tr>
<td>PROVISIÓN DE CARTERA</td>
<td>-</td>
<td>TOTAL PASIVO CORRIENTE</td>
<td>1.549.843.049</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</td>
<td>1.805.777.451</td>
<td>Fondo Sociales y Mutuales</td>
<td>24.000.218</td>
</tr>
<tr>
<td>Inversion en CASSE</td>
<td>10.000.000</td>
<td>Pasivos Estimados y Provisiones</td>
<td>8.160.000</td>
</tr>
<tr>
<td>Propiedad Planta y Equipo</td>
<td>6.602.565</td>
<td>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</td>
<td>32.160.218</td>
</tr>
<tr>
<td>Depreciación Acumulada</td>
<td>-</td>
<td>TOTAL PASIVO</td>
<td>1.582.003.267</td>
</tr>
<tr>
<td>otras inversiones</td>
<td>6.866.509</td>
<td>PATRIMONIO</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Valorizaciones</td>
<td>38.180.800</td>
<td>Aportes Sociales 10%</td>
<td>102.381.127</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</td>
<td>55.047.309</td>
<td>Reservas</td>
<td>27.945.041</td>
</tr>
<tr>
<td>TOTAL ACTIVO</td>
<td>1.860.824.760</td>
<td>Excedente o perdida del Periodo</td>
<td>85.614.405</td>
</tr>
<tr>
<td>CELDA CONTROL</td>
<td>-</td>
<td>Perdidas Ejercicio Anterior</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Valorizaciones</td>
<td>38.180.800</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Revalorización de Aportes 2013</td>
<td>14.167.054</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>TOTAL PATRIMONIO</td>
<td>278.821.493</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</td>
<td>1.860.824.760</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Fuente: Desarrollo de la autora del trabajo.

Podemos apreciar la cuenta provisión desaparece de los activos corrientes, teniendo un efecto positivo en las utilidades del ejercicio que corresponden a ajustes por adopción por primera vez con un monto superior de $5.224.986 con respecto al balance original, esto debido a que las provisiones eran mayores que el monto por deterioro de cartera.
6.7. PROPUESTA DE MEJORA EN LA POLÍTICA DE CARTERA PARA FEMCA

Para establecer la propuesta de política de crédito, esta deberá alinearse a los tipos de crédito de la institución, las cuales se plantean en la tabla N°27.

Con el establecimiento de la política para FEMCA se entenderá que existe riesgo por incumplimiento cuando se cumplan los siguientes plazos:

**Tabla 177. Líneas de crédito y periodo máximo de Default**

<table>
<thead>
<tr>
<th>LINEA DE CREDITO</th>
<th>PLAZO ESTABLECIDO</th>
<th>PLAZO DE ESPERA</th>
<th>PERIODONORMAL DE CREDITO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Préstamo Plan 25</td>
<td>30</td>
<td>30</td>
<td>60</td>
</tr>
<tr>
<td>Préstamo Bienestar (Calamidad Doméstica)</td>
<td>90</td>
<td>60</td>
<td>150</td>
</tr>
<tr>
<td>Préstamo Ordinario</td>
<td>30</td>
<td>30</td>
<td>60</td>
</tr>
<tr>
<td>Préstamo FEMCA YA</td>
<td>30</td>
<td>30</td>
<td>60</td>
</tr>
<tr>
<td>Préstamo Computador</td>
<td>30</td>
<td>30</td>
<td>60</td>
</tr>
<tr>
<td>Cavipetrol 45 años Calificación “A” riesgo normal</td>
<td>180</td>
<td>50</td>
<td>230</td>
</tr>
<tr>
<td>Cavipetrol 45 años Calificación “E” riesgo Incobrable</td>
<td>180</td>
<td>50</td>
<td>230</td>
</tr>
<tr>
<td>Préstamo extraordinario Calificación “A” riesgo</td>
<td>180</td>
<td>50</td>
<td>230</td>
</tr>
<tr>
<td>Normal</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Crédito de salvamento</td>
<td>90</td>
<td>60</td>
<td>150</td>
</tr>
<tr>
<td>Crédito libre</td>
<td>30</td>
<td>30</td>
<td>60</td>
</tr>
<tr>
<td>Préstamo extraordinario Calificación “E” riesgo</td>
<td>180</td>
<td>50</td>
<td>230</td>
</tr>
<tr>
<td>Incobrable.</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Fuente:** Desarrolla autora del trabajo.

Antes de cumplirse el Periodo Normal de Crédito, el fondo de empleados de Cavipetrol FEMCA podrá clasificar como cartera en riesgo las cuentas por cobrar.
que presenten las siguientes evidencias apoyados en las disposiciones de la NIIF para PYMES:

- Cuando el asociado tenga dificultades financieras significativas, esto es, cuando el asociado haya sido reportado en centrales de riesgos, tales Cifin y Data Crédito.
- Cuando el asociado solicite concesiones de ampliación de plazos para cancelar sus obligaciones o refinanciación.
- Cuando el asociado entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- Cuando sucedan otros eventos tales como la desaparición del mercado en el que opera el asociado, cuando una calificación de riesgo país u otras circunstancias evidencian que efectivamente los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar presentan riesgos de cobro.
- Cuando un grupo de asociados presente una disminución medible en los pagos de sus créditos.
- Por despido de un grupo de asociados de las empresas afiliadas.
CONCLUSIONES

Se evidencia que en las prácticas tradicionales para el desarrollo de reportes financieros cambiaron extraordinariamente entre países avanzados en las prácticas y los demás que han debido ajustar sus estándares a estándares internacionales, que sean entendibles y aplicables para ayudar a inversionistas de índole internacional a tomar decisiones más precisas.

El Estado colombiano se vio en la necesidad de ajustar y reforzar la estrategia de supervisión y control a todas y cada una de las empresas del sector real y precisamente a las que participan en el sector de la banca, estas últimas vigiladas por el ente supervisor la superintendencia Financiera, y otras instituciones de vigilancia para instituciones de grado inferior como es el caso de la Empresa Femca que fue el objeto de estudio de este trabajo, instituciones que deben cumplir lo establecido por las normas internacionales de información financiera.

Por otra parte, y luego de haber efectuado el análisis técnico de los saldos de las cuentas por cobrar clientes de la empresa que para el caso particular fue la empresa Femca, la autora del trabajo se permite en concluir los siguiente:

- La cartera de créditos o cuentas por cobrar es un activo financiero que según la NIIF para pymes, debe ser reconocido y medido de acuerdo a la Sección 11 valor presente o costo amortizado.

- A pesar que la rotación de cartera muestra desde el punto de vista global para el año 2014 una situación óptima en saldos de cuenta por cobrar, la empresa no es ajena a efectos de morosidad tal como quedó demostrado en el desarrollo del capítulo VII, por tal motivo se hace necesario en análisis sistemático a todos y cada uno de los asociados que posean créditos con la institución con el objetivo de gestionar el tratamiento
contable que se hagan necesario.

- Sin la aplicación de una política de crédito no será posible que la empresa entre en la normalización impuesta por el estado colombiano.

- Cuando la empresa no cuenta con límites de crédito (llamadas también líneas de crédito) ésta se expone a aumentar los riesgos de morosidad, pues justamente un límite de crédito estudiado técnicamente sirve para medir la capacidad de pago de un cliente y en función de este estudio es que la empresa mitiga sus riesgos.

- Una gestión eficiente de las cuentas por cobrar significa también estar integrada a una plataforma tecnológica bancaria, para poder acceder al financiamiento de las ventas y mejorar el aumento del efectivo y la rotación de las cuentas por cobrar.

- Afortunadamente la empresa no cuenta con un numero amplio de asociados, pero a medida que la empresa crezca sin duda sus carteras crecerán por tal motivo se debe desarrollar diligentemente las acciones que conlleven a mitigar dichos riesgos expuestos en el cuerpo del trabajo.
RECOMENDACIONES

Por lo indicado anteriormente la autora del trabajo se recomienda lo siguiente:

- Implementar una política de crédito que garantice la recuperación de las cuentas por cobrar en los plazos previstos y que garanticen la asignación del crédito y una mayor rotación de las cuentas por cobrar.

- Analizar la capacidad de endeudamiento de cada cliente, estableciendo límites de crédito a fin de que la empresa no esté expuesta al riesgo de morosidad. Así mismo la empresa debe tener como política revisar periódicamente los límites de crédito de cada cliente para reflejar los cambios en la situación financiera de los clientes si así fuera el caso.

  Es importante mencionar que los límites de crédito deben ser revisados periódicamente para ajustar los montos en función de la nueva situación financiera del cliente.

- Por último, es muy aconsejable que la empresa objeto de estudio aplique en la brevedad posible la política que la tesista indicó con anterioridad, de esta forma empezará a desarrollar acciones pertinentes y atinentes en torno a la implementación, revisión y reporte bajo las normas que regulan la actividad contable para empresas que desarrollan actividades financieras.


Comité de Normas internacionales de Contabilidad (IASB), (2009) NIIF para PYMES.


WEBGRAFÍA


TRABAJOS DE GRADO

Modelación de riesgo crediticio como elemento fundamental en el cálculo de la pérdida esperada en una institución financiera (Velásquez, Lenin, Aristizabal, 2010).

Medición del riesgo de crédito de las entidades del sector financiero colombiano: una aproximación mediante el modelo panel data binario. Aristizabal y Perea, (2012)

La Administración del riesgo de crédito en los establecimientos de crédito, la cual fue realizada en la facultad de derecho de la universidad externado de Colombia (Guzmán, 2008).
FONDO DE EMPLEADOS DE CAVIPETROL - FEMCA – NIT: 860-036853-1

NOMBRE DEL PRÉSTAMO: ______________________

CUANTÍA: $ _____________________ PLAZO: _____ QUINCENAS PAGARÉ No. 

DEUDOR: ___________________________ C.C. No. ________________

CODEUDOR: _________________________ C.C. No. __________________

CODEUDOR: _________________________ C.C. No. __________________

FECHA CREACIÓN: ________________ FECHA VENCIMIENTO: _____________

CIUDAD: __________________________

PRIMERO: ______________________________ identificado con la cédula de Ciudadanía número ________________ de ________________, mayor de edad, __vecino de la ciudad de ________________, obrando en nombre propio, me obligo a pagar solidaria e incondicionalmente en las oficinas de la
acreedora en Bogotá y en la fecha arriba indicada, a favor del **FONDO DE EMPLEADOS DE CAVIPETROL “FEMCA”**, legalmente constituida, domiciliada en Bogotá, la suma de __________________________

($____________________) más los intereses de plazo en la tasa abajo indicada y los moratorios causados a partir de la fecha en que incurra (mos) en mora, liquidados a la tasa máxima legal permitida por la ley y señalada por la Superintendencia Financiera o la entidad que haga sus veces hasta que efectúe (mos) el pago total de la obligación.

**SEGUNDO: PLAZO Y FORMA DE PAGO.**- La suma antes mencionada me (nos) obligo (amos) a pagarla al **FONDO DE EMPLEADOS DE CAVIPETROL “FEMCA”**, ó a su orden, en _______ cuotas MENSUALES (QUINCENALES) de __________________________ pesos

($____________________) moneda corriente, que incluye capital e intereses a una tasa del _____% contadas a partir del día ( ) ____________ del mes ______________ del año 201( ) ____________nominal quincena vencida.

«B» «M_4».

«M_3» FEMCA

**CUARTA. GASTOS.** - El (los) DEUDOR (es) pagará (pagaremos) todas las sumas de dinero que se originen por gastos de cobranza tales como honorarios de abogado y costas judiciales e impuesto de timbre si a ello hubiere lugar.

**QUINTA. CLAUSULA ACELERATORIA .**- «M_5»

**QUINTO**: Acepto (amos) desde ahora la cesión o endoso que de este pagaré haga el **FONDO DE EMPLEADOS DE CAVIPETROL “FEMCA”**, a favor de persona natural o jurídica.

**SEXTA.** «M_6»

«M_1_Nom_Codeudor»

_____________ «M_2_Nom_Codeudor» «M_7»

**SEPTIMA.** «M_8»

**OCTAVA.** «M_9»

**NOVENA.** «M_10»

**DECIMA:** «M_11»

Para constancia se firma en la ciudad de ______________________ a los __________________

117
(   ) días del mes de __________________ del año dos mil ______ (   ).

<table>
<thead>
<tr>
<th>DEUDOR</th>
<th>CODEUDOR</th>
<th>CODEUDOR</th>
<th>BENEFICIARIO</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>FIRMA</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>NOMBRE</td>
<td></td>
<td></td>
<td>FEMCA</td>
</tr>
<tr>
<td>IDENTIFICACIÓN</td>
<td></td>
<td></td>
<td>NIT: 860-036853-1</td>
</tr>
</tbody>
</table>