



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

TESIS DE GRADO

TEMA GENERAL: Finanzas

S.A SUBTEMA:

**Análisis de las cuentas por cobrar en la empresa Hugo Technologies, S.A en la ciudad de managua en el
año 2022**

Garcia, D; Gomez, O; Martinez, Y.

Asesor/Tutor

MSC. YALILA ABURTO

**ÁREA DE CONOCIMIENTO CIENCIAS ECONOMICAS
Y ADMINISTRATIVAS**

¡Universidad del Pueblo y para el Pueblo!



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

**Área de Conocimiento
Ciencias Económicas y Administrativas**

Recinto Universitario “Rubén Darío”

Tema:

Finanzas

Sub tema:

Análisis de las cuentas por cobrar en la empresa Hugo Technologies, S.A en la ciudad
de managua en el año 2022

Autor/es

BR. DARWIN JOSE GARCIA BRENES

BR. ORIANA SARAHI GOMEZ SANCHEZ

BR. YESLING JOVANA MARTINEZ ORTIZ

Asesor/es

MSC. YALILA VIRGINIA ABURTO ARAICA

Noviembre ,2025





i. Dedicatoria

A Dios, creador del universo, por guiar cada paso que doy, por convertirse en el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y debilidad.

A mis padres, cuyo amor incondicional y apoyo constante han sido la mayor inspiración, siendo los impulsores de sueños y anhelos, por la confianza y creer que es posible triunfar, por los consejos, valores y principios inculcados que hoy nos hacen ser lo que somos.

A nuestro tutor Msc: Yalila Aburto por la contribución el arduo compartir de experiencias para alcanzar aprendizajes significativos y alcanzar el éxito.

A nuestros amigos, por su ánimo y alegría que han hecho más llevadera esta travesía académica.

Y a todos aquellos que, de una forma u otra, han contribuido a este proceso de aprendizaje.
Este trabajo es también para ustedes

Br. Darwin José García Brenes



Dedicatoria

Todo este proyecto que formara parte de mi vida, es el primero de las muchas metas que alcanzare, esto va dedicado a mis docentes de pre escolar las que me enseñaron las primeras letras, a mis docentes de primaria que como buenos obreros preparan el vasto campo del conocimiento, sembrando la semilla del anhelo por la superación personal; a mis docentes de la secundaria quienes reforzaron ese conocimiento, y fueron los guías a mi vocación; a mis docentes de esta alma mater los cuales fueron mi guía y me trajeron hasta el final de la carrera.

Dedico este proyecto a Dña. Claudia Hernández quien fue mi apoyo para el inicio de todo esto que hoy con mucha emoción está culminando.

Dedico este proyecto a mi abuela, quien vio en mí el éxito, y creyó en mi antes que yo creyera en mí, la que me motivo, la que siempre tuvo palabras de aliento para que no desistiera de que algún día yo realizaría una licenciatura, Dios no le permitió verme en el inicio ni en el fin de esta carrera, pero se quedó para siempre conmigo en mi corazón y en mis recuerdos con cada uno de sus consejos; gracias por tu amor y paciencia en tu entrega por cuidarme desde niña.

Dedico este proyecto a las personas que indirectamente fueron un apoyo; ya que ellas sin saberlo formaron parte de lo que soy.

Por ultimo y no menos importante a mi quien a pesar de todas las circunstancias y obstáculos no me rendir.

Br. Oreana Sarahi Gómez Sánchez



Dedicatoria

Dedicado primeramente a Dios, por darme la fortaleza para avanzar en cada obstáculo de mi vida, por concederme sabiduría, protegerme y renovar mis fuerzas cuando más lo he necesitado.

En segundo lugar, a mis dos madres, Alma y Elizabeth Ortiz, quienes me han brindado un apoyo incondicional a lo largo de mi vida. Su amor, entrega y ejemplo han sido la inspiración que me impulsó a cumplir esta meta de culminar mi carrera.

En tercer lugar, a mi hija, Mia Arleth Rodríguez, quien llegó en el camino de esta meta y se convirtió en mi mayor motivación. Ella es la razón que me impulsa a seguir adelante y a ser una persona que pueda inspirarla, para que nunca se rinda y sepa que todos nuestros sueños son alcanzables.

Finalmente, dedico este trabajo a todas las personas que, con su apoyo, consejos o presencia, fueron parte esencial para que hoy este logro sea una realidad. Gracias por acompañarme en este camino.

Br. Yesling Jovana Martínez Ortiz



ii. Agradecimientos

Doy gracias a Dios por permitirme culminar mis estudios proveyéndome salud, vida, sabiduría, porque nunca me ha dejado de bendecir durante mi formación académica.

Doy gracias a mis compañeros y Amigos que me brindaron su ayuda a lo largo de este trayecto compartiendo su conocimiento para concluir con un excelente trabajo en equipo y finalmente a mi Abuela Aura lila Chavaría quien ha dado incondicionalmente su apoyo en tantas formas para lograr mi formación profesional. A todos ellos gracias.

Finalmente doy gracia a todo mi docente que aportaron grano de su conocimiento, por sus charlas, motivación, dedicación y esfuerzo que nos dieron a todos nosotros durante el periodo de investigación y estudio.

Br. Darwin José García Brenes



Agradecimientos

Infinitamente agradecida con Dios nuestro padre celestial que con su infinita misericordia me eligió a mi entre millones para formar parte de su plan perfecto, quien en todo momento me sostuvo en sus manos, me dio la sabiduría y me proporciono las bendiciones abriendo cada una de aquellas puertas a las cuales llegaba a tocar porque gracias a Él ninguna puerta se me fue cerrada; Dios es bueno y para siempre es su misericordia.

Agradezco a mi mamá y a mi papá quienes fueron los que me dieron la vida, sin ellos yo no existiría, nada de esto que hoy estoy viviendo se hubiese realizado si no hubiese sido por ellos; agradezco a Dios por usarlos como instrumento para darme vida.

Agradezco a cada persona que no mencionare porque son muchas y sería un insulto si olvido escribir su nombre ellos saben quiénes son, gracias por apoyarme, ustedes fueron esas puertas que toque y atendieron mi llamado, algunas otras sin necesidad de yo llamar a la puerta ellas ya estaban esperándome; infinitas gracias y que Dios siempre las llene de bendiciones.

Br. Oreana Sarahi Gómez Sánchez



Agradecimientos

Agradecida, primeramente, con Dios, nuestro Padre celestial, quien en su infinita misericordia me eligió para formar parte de su perfecto plan. Él me sostuvo en cada paso, me otorgó sabiduría y colmó mi camino de bendiciones, abriendo cada puerta a la que toqué; gracias a Su favor, ninguna se cerró para mí. Dios es bueno, y para siempre es su misericordia.

A mi familia Somoza Ortiz, a Darwin Molina y a mi esposo Alfonso Rodríguez, mi más sincero agradecimiento por su amor, apoyo incondicional y constante motivación a lo largo de mi vida. Gracias por creer en mí incluso en los momentos más difíciles.

A mi profesora Msc. Yalila Aburto, cuyo compromiso, dedicación y paciencia han sido fundamentales en la formación de nuestros conocimientos. Su guía ha dejado una huella invaluable en nuestro crecimiento académico.

Finalmente, a esta prestigiosa Universidad UNAN-Managua, gracias por brindarme la oportunidad de prepararme profesionalmente y por abrir las puertas a tantos jóvenes que, como yo, desean salir adelante y formarse para un futuro competitivo. Su aporte a nuestra educación es un pilar esencial para construir nuestros sueños.

Br. Yesling Jovana Martínez Ortiz



iii. CARTA AVAL DEL TUTOR

CARTA AVAL

“2025: Eficiencia y Calidad para seguir en Victorias”

Managua, 20 de noviembre de 2025

MSC. Luis Manuel López Ramírez

Jefe del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Área de Conocimiento de Ciencias Económicas y Administrativas

UNAN-Managua

Su despacho.

Estimado maestro López

Con fundamento en el *Reglamento del Régimen Académico Estudiantil – Modalidades de Graduación de la UNAN-Managua*, hago constar en mi calidad de tutora de Seminario de Graduación con el tema Riesgo, subtema “**Análisis de los riesgos financieros en las cuentas incobrables de la empresa Hugo Technologies, S.A en Managua en el periodo 2022**”, ha sido presentado por las bachilleres **Darwin Garcia Brenes**, carnet número 19-206240; **Oriana Gomez Sanchez**, carnet número 19-205942 y **Yesling Martinez Ortiz**, carnet número, 19-205909.

El trabajo presentado reúne los requisitos académicos y metodológicos establecidos para optar al título de **Licenciados en Banca y Finanzas** En virtud de lo anterior, y considerando que el documento ha sido revisado y cumple con los requisitos establecidos en la normativa vigente, solicito atentamente se programe la fecha para la **defensa final** correspondiente.

Sin otro particular, me suscribo deseándole éxitos en sus labores.

Cordialmente,

MSC. Yalila Virginia Aburto Araica

Tutora de modalidad de graduación

UNAN-Managua



iv. Resumen

El presente estudio se basa en la importancia de controlar los saldos para cuentas incobrables, puesto que los riesgos en el área de crédito son constantes cuando no se realiza un buen análisis de la gestión y lograr un efectivo control del área de crédito cumpliendo con las políticas de crédito y cobranzas ya establecidas. Estas cuentas surgen cuando los clientes o deudores no cumplen con sus obligaciones de pago, afectando el balance general y el estado de resultados de la organización.

Este fenómeno no solo impacta el flujo de efectivo y la rentabilidad, sino que también plantea desafíos significativos en términos de contabilidad y gestión financiera. En este trabajo investigativo, exploraremos en detalle los diferentes métodos de manejo de cuentas incobrables, su impacto en la estabilidad financiera de las empresas, y las estrategias recomendadas para mitigar los riesgos asociados con la incobrabilidad.

El periodo que se tomó para realizar la investigación sobre de Riesgos financieros en las cuentas incobrables de la empresa Hugo Technologies, S.A como fuente de información en la toma de decisiones, del sector comercio, es a partir enero a diciembre del año 2022, y la información para el caso de estudio es la del mes de noviembre, periodo que facilito el estudio, el análisis e interpretación de los datos.

Finalmente, y no menos importante, el presente informe sirve de base para nuevos estudios contables, diseñado con el propósito de ser una herramienta práctica y funcional que no solo contribuirá a mi formación académica, sino que también beneficiará a futuros estudiantes que deseen profundizar en el ámbito contable. Además, este tema está pensado para ser una solución adaptable a negocios, brindándoles una plataforma accesible y eficiente para gestionar sus finanzas,



la universidad también se verá favorecida, ya que podrá utilizar este recurso como base para la mejora de sus programas de estudio y proyectos académicos relacionados, a cuentas por cobrar, estimación para cuentas incobrables.

El impacto de los riesgos financieros puede variar desde efectos menores en la liquidez de la empresa hasta consecuencias graves que amenacen su viabilidad. En casos extremos, los riesgos financieros no gestionados adecuadamente pueden llevar a la insolvencia o la quiebra. Por lo tanto, es esencial para las empresas adoptar estrategias de gestión de riesgos que incluyan la digitalización y el uso de soluciones tecnológicas avanzadas para identificar, analizar y mitigar riesgos de manera eficiente.

Se incluye un estudio de caso basado en un análisis de los saldos de cuentas incobrables presentados saldos de los activos relacionados, y los Estados Financieros al finalizar el periodo.



V. INDICE

I	Introducción	1
II	Justificación	2
III	Objetivos	4
3.1	<i>Objetivo General</i>	4
3.2	<i>Objetivos Específicos</i>	4
IV	Desarrollo del sub tema	5
4.1	<i>Conocer las generalidades de los riesgos financieros, para identificar los principales riesgos asociados a las cuentas por cobrar y comprender cómo estos pueden afectar la situación financiera de la empresa.</i>	5
4.1.1	<i>Definición de riesgo</i>	5
4.1.2	<i>Definición de finanzas</i>	6
4.1.3	<i>Riesgo financiero</i>	8
4.1.4	<i>Riesgos asociados</i>	12
4.1.4.1	<i>Riesgos asociados a las cuentas por cobrar.</i>	13
4.1.5	<i>Definición de las cuentas incobrables</i>	19
4.1.6	<i>Consecuencias de las cuentas incobrables:</i>	24
4.1.7	<i>Prevención de cuentas incobrables:</i>	25
4.1.8	<i>Provisiones para cuentas incobrables.</i>	26
4.1.9	<i>Método de evaluación de riesgo en las cuentas incobrables.</i>	28
4.1.10	<i>Factores que influyen en el riesgo de la incobrabilidad</i>	30
4.1.11	<i>Definición de Razones Financieras</i>	33
4.2	<i>Evaluar los análisis financieros aplicados a las cuentas por cobrar, para determinar su impacto en la liquidez y en el desempeño financiero de la empresa Hugo Technologies, S.A. durante el año 2022.</i>	33
4.2.1	<i>Importancia de las cuentas incobrables en la gestión de análisis financiero</i>	33
4.2.2	<i>Importancia en el análisis financiero</i>	34
4.2.3	<i>Relación entre cuentas incobrables y salud financiera de la empresa</i>	36
4.2.4	<i>Naturaleza contable de las cuentas incobrables</i>	38
4.2.5	<i>Naturaleza financiera de las cuentas incobrables</i>	39
4.2.6	<i>Relación con normas contables y uso práctico</i>	43



4.2.7	<i>Análisis de cartera de cuentas por cobrar</i>	43
4.3	<i>Evaluar los análisis financieros aplicados a las cuentas por cobrar, para determinar su impacto en la liquidez y en el desempeño financiero de la empresa Hugo Technologies, S.A. durante el año 2022.</i>	44
4.3.1	<i>Definición de las políticas de las cuentas incobrables</i>	44
4.3.2	<i>Regulación y normativas de las cuentas incobrables.</i>	46
4.3.3	<i>Importancia de la estimación de las cuentas incobrables</i>	51
4.3.4	<i>Impacto en la rentabilidad y liquidez</i>	56
4.3.5	<i>Estados financieros</i>	59
4.3.6	<i>Estado de situación financiera.</i>	59
4.3.7	<i>Activos.</i>	59
4.3.8	<i>Pasivos.</i>	60
4.3.9	<i>Patrimonio.</i>	60
4.3.10	<i>Estado de resultados</i>	60
4.3.11	<i>Ingresos.</i>	61
4.3.12	<i>Costos.</i>	61
4.3.13	<i>Gastos.</i>	61
4.3.14	<i>Notas a los estados financieros</i>	62
4.4	<i>Simular, a través de un caso práctico, el riesgo financiero al que está expuesta la empresa Hugo Technologies, S.A. por las cuentas por cobrar, para aplicar el análisis realizado y proponer acciones que contribuyan a una mejor gestión de dichas cuentas</i>	62
4.4.1	<i>Perfil de la empresa</i>	62
4.4.2	<i>Misión</i>	63
4.4.3	<i>Visión</i>	63
4.4.4	<i>Valores</i>	64
4.4.5	<i>Políticas de cobranza de la empresa (manual)</i>	65
4.4.6	<i>Breve introducción del estudio de caso</i>	69
4.5	<i>Riesgo Financiero Asociado a Cuentas por Cobrar</i>	71
4.5.1	<i>Factores de riesgo:</i>	71
4.5.2	<i>Impacto en la liquidez</i>	72
4.5.2.1	<i>Mitigación del Riesgo Financiero</i>	75



4.5.2.2 Medidas clave que la empresa puede tomar para minimizar el riesgo
financiero asociado a las cuentas incobrables: ----- 77

V Estrategia nacional de educación ----- 81

VI Conclusión ----- 82

VII Bibliografía ----- 83

VIII ANEXOS ----- 86



I Introducción

En Nicaragua, la mayoría de las empresas son parte de las MIPYMES, esto conlleva a que se realicen estudios que les brinden apoyo para la gestión adecuada de sus operaciones financieras y así mejorar su crecimiento y sostenibilidad. Por ello, la presente investigación aborda el tema de Riesgos financieros en las cuentas incobrables de la empresa Hugo Technologies, tiene como objetivo Analizar los riesgos financieros en las cuentas incobrables de la empresa Hugo Technologies, S.A

El presente estudio es importante, puesto que los riesgos en el área de crédito son constantes cuando no se realiza un buen análisis de la gestión y lograr un efectivo control del área de crédito cumpliendo con las políticas de crédito y cobranzas ya establecidas. Estas cuentas surgen cuando los clientes o deudores no cumplen con sus obligaciones de pago, afectando el balance general y el estado de resultados de la organización. Este fenómeno no solo impacta el flujo de efectivo y la rentabilidad, sino que también plantea desafíos significativos en términos de contabilidad y gestión financiera. En este trabajo investigativo, exploraremos en detalle los diferentes métodos de manejo de cuentas incobrables, su impacto en la estabilidad financiera de las empresas, y las estrategias recomendadas para mitigar los riesgos asociados con la incobrabilidad.

Además, analizaremos la importancia de políticas de crédito sólidas y prácticas de cobranza eficientes como medidas preventivas clave en la gestión de este tipo de riesgos financieros.

Por consiguiente, en los siguientes encabezados se presentan el desarrollo de los derivados en las cuentas, su clasificación y forma de mejora, así como también en los anexos, se encuentra la información complementaria que ayuda a soportar los datos obtenidos en la investigación.



II Justificación

El desarrollo de esta investigación se pretende demostrar la importancia del manejo y control de las cuentas incobrables, y facilitar información fiable y transparente que permitan tomar decisiones basadas en datos confiables.

Además, el tema es de mucha relevancia por la metodología que se aplicará, utilizando herramientas para tal fin el Excel como herramienta de recopilación e interpretación, en vista que los Estados Financieros, como parte integral del sistema financiero, proporcionan esta información esencial para comprender la situación financiera de la empresa y tomar decisiones estratégicas.

Esta investigación se realizó en Nicaragua país en vía de desarrollo, donde el sector comercio va creciendo y ampliando segmentos de mercado lo cual requieren la implementación de forma progresiva sistemas contables con el fin de mejorar su eficiencia y gestión financiera.

El periodo que se tomó para realizar la investigación sobre de Riesgos financieros en las cuentas incobrables de la empresa Hugo Technologies, como fuente de información en la toma de decisiones, del sector comercio, es a partir Enero a Diciembre del año 2022, y la información para el caso de estudio es la del mes de Noviembre, periodo que facilito el estudio, el análisis e interpretación de los datos.



Finalmente, y no menos importante, el presente informe sirve de base para nuevos estudios contables, diseñado con el propósito de ser una herramienta práctica y funcional que no solo contribuirá a mi formación académica, sino que también beneficiará a futuros estudiantes que deseen profundizar en el ámbito contable.

Además, este tema está pensado para ser una solución adaptable a negocios, brindándoles una plataforma accesible y eficiente para gestionar sus finanzas, la universidad también se verá favorecida, ya que podrá utilizar este recurso como base para la mejora de sus programas de estudio y proyectos académicos relacionados, a cuentas por cobrar, estimación para cuentas incobrables.

Con la realización de esta investigación se pretende demostrar la problemática que generan las cuentas incobrables en la rentabilidad y progreso de una empresa, y la necesidad de establecer un control sobre estos saldos.



III Objetivos

3.1 Objetivo General

Análisis de las cuentas por cobrar en la empresa Hugo Technologies, S.A en la ciudad de managua en el año 2022

3.2 Objetivos Específicos

- Conocer las generalidades de los riesgos financieros, para identificar los principales riesgos asociados a las cuentas por cobrar y comprender cómo estos pueden afectar la situación financiera de la empresa.
- Evaluar los análisis financieros aplicados a las cuentas por cobrar, para determinar su impacto en la liquidez y en el desempeño financiero de la empresa Hugo Technologies, S.A. durante el año 2022.
- Determinar cómo afectan las políticas de crédito y cobranzas a las cuentas por cobrar, para analizar su influencia en el nivel de morosidad y en el riesgo de incobrabilidad de los clientes.
- Simular, a través de un caso práctico, el riesgo financiero al que está expuesta la empresa Hugo Technologies, S.A. por las cuentas por cobrar, para aplicar el análisis realizado y proponer acciones que contribuyan a una mejor gestión de dichas cuentas incobrables.



IV Desarrollo del sub tema

4.1 Conocer las generalidades de los riesgos financieros, para identificar los principales riesgos asociados a las cuentas por cobrar y comprender cómo estos pueden afectar la situación financiera de la empresa.

4.1.1 Definición de riesgo

Riesgo se define como la probabilidad de que un prestatario no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de interés y/o capital, ya sea en forma total o parcial (Matus, 2007)

El riesgo financiero se refiere a la posibilidad de perder dinero y es inherente a cualquier actividad empresarial. Puede afectar la estabilidad financiera y las operaciones de una empresa. Los riesgos financieros pueden generar oportunidades de crecimiento y desarrollo, pero también pueden ocasionar pérdidas financieras significativas.

Una buena gestión de riesgo financiero implica identificar los riesgos potenciales, evaluar cuanto riesgo se puede absorber, mitigar los riesgos identificados y controlar una variedad de riesgos, utilizando una gama de métodos diferentes.

Los resultados de la identificación y evaluación de riesgos deben integrarse en una estrategia de control de riesgos. No evaluar ni mitigar los riesgos puede ocasionar pérdidas financieras e inestabilidad empresarial. Si bien todo negocio conlleva cierto nivel de riesgo, asumir riesgos incontrolados o no evaluados es una estrategia peligrosa.

El control proactivo de riesgos, que incluye la evaluación, la prevención y la reducción de riesgos, puede crear una situación menos arriesgada, ayudando a proteger la empresa.



De acuerdo con (Zutter, 2019) es el riesgo de que la empresa que no sea capaz de cumplir con sus obligaciones financieras, en el cual ese riesgo que influye directamente en el capital de las empresas, implicando una posible solvencia y evitando el cumplimiento de sus obligaciones financieras. Es decir, cuanto más alto es el financiamiento de los costos fijos que tenga una empresa en su estructura de capital, mayor será su apalancamiento y riesgo financiero, esto depende de la decisión de estructura de capital que tome la administración, y esa decisión de estructura de capital que tome la administración, se ve afectada por el riesgo de negocio que enfrenta la empresa.

4.1.2 Definición de finanzas

Las finanzas se definen como "el arte y la ciencia de administrar dinero" (James Gwartney y Richard Stroup). Además, según Robert T. Kiyosaki, "las finanzas personales son más que solo dinero. Se trata de la vida que deseas vivir".

Las finanzas son una disciplina que se ocupa del estudio de la gestión del dinero y otros valores que tienen un equivalente económico. Esta área de la economía analiza cómo los individuos, las empresas y los gobiernos obtienen, gastan y administran sus recursos financieros con el objetivo de maximizar su utilidad y eficiencia. En esencia, las finanzas buscan entender cómo se pueden asignar los recursos económicos en el presente para satisfacer las necesidades y objetivos futuros, considerando siempre el factor de incertidumbre y riesgo asociado a cualquier actividad económica. Según Gitman (2003), las finanzas pueden conceptualizarse como el arte o ciencia encargada de administrar el dinero y el capital, la inversión y el ahorro de las organizaciones y los individuos.



Dentro de las finanzas, existen diferentes ramas y especializaciones. Las finanzas corporativas, por ejemplo, se centran en las decisiones financieras que toman las empresas y los métodos y herramientas que utilizan para optimizar sus resultados económicos. Por otro lado, las finanzas personales tratan sobre la gestión de los recursos económicos de los individuos, ayudándoles a planificar sus ingresos y gastos para alcanzar sus metas personales, como la compra de una vivienda o la planificación de la jubilación.

En resumen, los cuatro grandes grupos de tipos de finanzas, a saber, las finanzas corporativas, las finanzas personales, las finanzas públicas y las finanzas internacionales, tienen roles vitales en el mundo financiero actual.

Las finanzas internacionales abordan las complejidades de las transacciones económicas que trascienden las fronteras nacionales, incluyendo el intercambio de divisas, la inversión en mercados extranjeros y la gestión del riesgo de cambio. Las finanzas públicas, en cambio, se enfocan en cómo los gobiernos recaudan y distribuyen los recursos económicos para proveer bienes y servicios públicos, así como para influir en la economía a través de la política fiscal.

Las finanzas internacionales se refieren a las transacciones económicas que cruzan las fronteras nacionales, incluyendo la transferencia de dinero y activos, la inversión y el financiamiento a nivel internacional." (Eiteman, D. K., Stonehill, A. I., & Moffett, M. H. (2016). *Multinational Business Finance*. Pearson).

Un concepto clave en finanzas es el valor del dinero en el tiempo, que reconoce que un monto de dinero tiene un valor diferente dependiendo de cuándo se disponga de él, debido a la capacidad de generar intereses o rendimientos. Esto es fundamental para entender la inversión, el



ahorro y el endeudamiento, ya que afecta la forma en que se valoran los activos y las deudas. "El valor del dinero en el tiempo es un concepto que implica que un monto específico de dinero hoy vale más que el mismo monto en el futuro debido a su potencial de inversión." (Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2017). *Principles of Corporate Finance*. McGraw-Hill Education).

Otro aspecto importante es la gestión del riesgo, que implica identificar, evaluar y tomar decisiones sobre cómo mitigar los riesgos financieros. Esto puede incluir desde la diversificación de inversiones hasta la contratación de seguros o el uso de instrumentos derivados para protegerse contra fluctuaciones indeseadas en precios o tasas.

En resumen, las finanzas son una herramienta esencial para la toma de decisiones económicas informadas, tanto a nivel personal como corporativo y gubernamental. Proporcionan el marco para evaluar oportunidades de inversión, gestionar deudas y planificar el futuro financiero, siempre con el objetivo de mejorar la asignación de recursos y alcanzar la estabilidad y el crecimiento económico. Las finanzas son, por tanto, fundamentales para el funcionamiento eficiente de la economía y la sociedad.

4.1.3 Riesgo financiero

Se refiere a la posibilidad de que una inversión o una empresa sufran pérdidas económicas debido a la volatilidad o incertidumbre en los mercados financieros. Este riesgo está estrechamente relacionado con los movimientos impredecibles de los precios de los activos, los cambios en las tasas de interés, las fluctuaciones cambiarias y otros factores económicos.

Los inversores y las empresas están expuestos al riesgo financiero cuando realizan inversiones o toman decisiones financieras que podrían afectar negativamente su situación



económica. La gestión del riesgo financiero implica identificar, evaluar y tomar medidas para minimizar o mitigar los posibles impactos adversos en las finanzas.

El riesgo financiero siempre conlleva cierta incertidumbre, y es fundamental combinar diversas herramientas de medición y análisis para obtener una evaluación más completa y sólida. Además, es crucial considerar que la gestión del riesgo financiero implica tomar decisiones informadas y equilibrar adecuadamente el riesgo con las posibles recompensas.

La comprensión profunda de los riesgos financieros y la capacidad de integrar soluciones digitales en las estrategias financieras son clave para una gestión robusta y eficaz. El riesgo financiero es la posibilidad de que los resultados financieros de una inversión se desvíen de lo esperado, lo que puede llevar a pérdidas o a un rendimiento menor del esperado." (Damodaran, A. (2020). Applied Corporate Finance. Wiley).

Importancia de gestionar los riesgos financieros

Es esencial para la estabilidad y el éxito de cualquier empresa. Este proceso no solo ayuda a reducir la incertidumbre y volatilidad, sino que también fortalece la confianza de los inversores.

La gestión de riesgos financieros consiste en identificar, evaluar y mitigar los eventos potenciales que podrían generar pérdidas económicas para la empresa. La implementación de una estrategia sólida de gestión de riesgos financieros posee varios beneficios para la empresa.

- Menor incertidumbre y volatilidad
- Mayor estabilidad financiera
- Toma de decisiones informada



- Cumplimiento de los requisitos reglamentario

La gestión de riesgos financieros no es solo para grandes empresas consolidadas. Es beneficiosa para las empresas en sus primeras etapas de desarrollo, ya que permite establecer desde el inicio una cultura de prevención y toma de decisiones responsables.

Implementar una estrategia de gestión de riesgos financieros es recomendable en situaciones como las siguientes:

- Etapas tempranas del desarrollo empresarial
- Durante periodos de crecimiento o expansión
- Al ingresar a nuevos mercados o líneas de productos
- Frente a la incertidumbre económica o financiera

Pasos para gestionar el riesgo financiero empresarial

1. Establecer un marco de gestión de riesgos
 - Definir los objetivos de gestión de riesgos.
 - Asignar responsabilidades de gestión de riesgos.
 - Desarrollar políticas y procedimientos de gestión de riesgos.
2. Identificar riesgos
 - Lluvia de ideas sobre riesgos potenciales.
 - Utilizar herramientas y técnicas de evaluación de riesgos.



3. Evaluar riesgos

- Analizar la probabilidad y el impacto de cada riesgo.
- Priorizar los riesgos en función de su importancia.

4. Desarrollar estrategias de mitigación de riesgos

- Considerar las estrategias de evitación, reducción, transferencia y retención.
- Seleccionar las estrategias más apropiadas para cada riesgo.

5. Implementar estrategias de mitigación de riesgos

- Desarrollar planes de acción.
- Asignar responsabilidades.
- Asignar recursos.

6. Monitorear y revisar el proceso de gestión de riesgos

- Seguimiento de la efectividad de las estrategias de mitigación de riesgos.
- Actualizar el marco de gestión según sea necesario.



4.1.4 Riesgos asociados

Cuando hablamos de riesgos asociados a las cuentas por cobrar y cuentas incobrables, nos referimos a las incertidumbres o problemas que una empresa enfrenta al tener saldos pendientes de cobrar a sus clientes. Estos riesgos pueden afectar la liquidez, la rentabilidad y la estabilidad financiera de la empresa. En otras palabras, son las posibilidades de que las cuentas por cobrar no se paguen a tiempo o no se paguen en absoluto.

Diferencia entre riesgo e incertidumbre

- **Riesgo**

Se refiere a situaciones con resultados y probabilidades conocidas, lo que permite establecer expectativas claras y cuantificar el riesgo.

El riesgo se maneja analizando las probabilidades de cada opción posible. Sin embargo, en la mayoría de ocasiones no resulta tan sencillo realizar un análisis tan detallado. Y cuando esto no es posible, es cuando nos enfrentamos a la incertidumbre.

- **Incertidumbre**

Implica ausencia de conocimiento sobre posibles resultados y sus probabilidades, por lo que los individuos no pueden asignar probabilidades a los resultados ni evaluarla de forma objetiva.

Abordar la incertidumbre supone un coste elevado, por lo que hay un límite hasta el que las empresas llegan. Consiste en contenerla, no eliminarla. Un nivel de inversión alto para mitigar la incertidumbre implica una baja tolerancia al riesgo, pero unos costes elevados. En cada proyecto resulta determinante la incertidumbre con la que se va a convivir y el coste que esto supone para la empresa. El proyecto debe encontrar un nivel de riesgo aceptable.



4.1.4.1 Riesgos asociados a las cuentas por cobrar.

Los riesgos asociados son aquellos factores o situaciones que pueden hacer que las cuentas por cobrar no se conviertan en ingresos efectivos o que su recuperación sea más difícil o tardada. Estos riesgos están relacionados con los clientes, las condiciones económicas, la gestión interna de la empresa y otros factores externos.

Ejemplos de riesgos asociados:

1. Riesgo de crédito

Incumplimiento de pago

- El riesgo de incumplimiento se refiere a la probabilidad de que un prestatario no pueda realizar los pagos de deuda requeridos a un prestamista.
- El riesgo de impago que corren los consumidores se puede medir a través de sus informes y puntuaciones crediticias.

Esto nos lleva a la aplicación de las 5 C de credito para la debida evaluación de cliente y la decisión final en el otorgamiento o rechazo de dicho credito.

1. Carácter

- **Historial crediticio:** se revisa el historial de pagos anteriores, incluyendo puntualidad y consistencia, a esto se le conoce como romper el sigilo.
- **Experiencia financiera:** gestión de credito y finanzas personales o corporativas.
- **Referencias:** opiniones de terceros que puedan dar fe de la fiabilidad y ética del solicitantes



- Entrevistas personales: interacciones directas que pueden ofrecer información sobre integridad y seriedad del solicitante.

2. Condiciones

- Tasa de interés
- Plaza del préstamo
- Finalidad del préstamo
- Condiciones del mercado: Factores económicos como la inflación, los tipos de interés del mercado y la estabilidad económica general.
- Regulaciones legales: Puede influir en la disponibilidad y las condiciones del credito.

3. Capacidad

- Historial laboral: Para evaluar la estabilidad laboral y la trayectoria profesional.
- Relación deuda-ingreso: Gastos mensuales.
- Proyecciones financieras: Mediante el análisis de ingresos y gastos para estimar la capacidad de pago futura.

4. Capital

- Inversión propia: Para verificar la confianza en la viabilidad del negocio
- Apoyo financiero: Analizamos sus recursos financieros adicionales para respaldar el negocio en tiempos difíciles.
- Riesgo compartido: Entre el solicitante y prestamista.
- Solvencia: Frente a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos financieros.

5. Colateral



Conocida también como garantía es un activo que el solicitante ofrece para respaldar un préstamo. En caso de incumplimiento del crédito, el prestamista tiene derecho a embargar la garantía para recuperar el monto de la deuda.

Para ello se depende de los siguientes factores:

- Tipos de activos: Tales como propiedades, vehículos, inventario, equipos y otros activos tangibles.
- Valoración: Los prestamistas pueden exigir que el valor de la garantía supere el importe del préstamo para cubrir posibles costes de depreciación o liquidación.
- Liquidez: son activos líquidos por que pueden venderse rápidamente en caso de impago.
- Propiedad y título: El solicitante debe tener un título claro y no tener disputas sobre la garantía para que pueda ser aceptada por el prestamista.
- Seguro: Sin embargo, es obligatorio que la garantía esté asegurada para proteger su valor durante la vigencia del préstamo.

2. Riesgo de contraparte

El riesgo de contrapartida es el riesgo que se genera cuando una de las partes cumple su compromiso en una compraventa y la otra no lo hace.

Este riesgo está presente en toda transacción financiera o económica y suele incrementar cuanto más tiempo pasa entre la fecha de contratación y la liquidación de la misma.

El riesgo de contrapartida se elimina de las operaciones de valores por medio de la adopción del sistema de entrega contra pago, pero esta solución es bastante difícil de aplicar debido a la complejidad de las operaciones de liquidación en los mercados financieros de valores. Por lo general, la normativa legal suele cubrir el riesgo de contrapartida en la liquidación del efectivo



mediante las fianzas exigidas. Por otra parte, en la entrega de valores, este riesgo se soluciona mediante la autorización a las entidades rectoras de los mercados de la adquisición a préstamo, lo que permite asegurar la entrega en los plazos marcados o estipulados.

También, según sea el caso, se puede implementar el sistema de recompra, que no es otra cosa que la anulación de una venta mediante una recompra en la que se compensan los efectivos o los títulos no entregados.

3. Riesgo de liquidez

Se presenta cuando la entidad no puede cumplir con sus compromisos en tiempo y forma y a un costo razonable, aun cuando se trate de una crisis sistémica, si la crisis de liquidez individual incrementa la tasa de interés a la que la entidad se fondea y/o debe “malvender” sus activos termina afectando su nivel de solvencia.

Falta de liquidez operativa

Es la capacidad de una empresa para cubrir sus gastos corrientes como nomina, insumos, servicios, mantenimiento, renta, entre otros. Es decir, tener recursos disponibles para seguir operando sin interrupciones.

Riesgo de mercado por iliquidez

4. Riesgo operacional

Fallas humanas

Ocurren cuando las personas cometen equivocaciones debido a falta de formación, distracción, estrés o mal manejo de las tareas asignadas.



Este factor puede resultar en fallos en el cumplimiento de procedimientos, introducción de datos incorrectos, decisiones equivocadas o acciones no autorizadas. Esto puede tener consecuencias graves, como pérdidas económicas, interrupciones de procesos claves o exposición a riesgos legales.

Fallas tecnológicas o proceso internos

Ocurre cuando los procedimientos no están bien definidos, no se siguen de manera adecuada o son ineficientes. Esto puede deberse a una mala planificación, falta de estandarización, o la ausencia de controles que aseguren la calidad en la ejecución de las actividades.

Las consecuencias pueden ser graves, como la pérdida de clientes, daños a la reputación de la empresa o incluso sanciones regulatorias si no se cumple los estándares establecidos.

Fraudes y errores

Los fraudes pueden tener consecuencias devastadoras, como pérdidas financieras significativas, daños a la reputación de la empresa, o sanciones legales si se incumplen normativas. Además, los fraudes internos, como el desfaldo o malversación de fondos, pueden ser difíciles de detectar sin controles adecuados.

Es necesario implementar sistemas de control interno robustos, realizar auditorías periódicas y promover una cultura de ética y transparencia dentro de la organización para mitigar los riesgos de fraude.



5. Riesgo legal y regulatorio

Cambios en leyes

Es un proceso dinámico a medida que la empresa se expande en nuevos territorios, incursiona en otras líneas de negocio o implementa nuevos productos o servicios. Tiene el desafío de conocer las leyes, normativas, requisitos legales, licencias, permisos, así como las actualizaciones o modificaciones que, de tiempo en tiempo, se realicen y que infiere en sus procesos de negocio.

Un principio de derecho bien conocido es que el descubrimiento de la ley no exime de su cumplimiento. Ante ello, la adecuada gestión del riesgo legal es un no negociable para las empresas, pues les ayuda a desarrollar una comprensión del entorno legal y regulatorio y los cambios legislativos que se generan en la industria o sector en el que operan.

Sanciones

Se establece que al no estar informado con las reformas que pueda sufrir las leyes y a falta del cumplimiento de las mismas, al no ser eximidos pueden sufrir sanciones tales como: multas, suspensiones de operaciones o disoluciones, que podrían poner en riesgo la continuidad del negocio.

6. Riesgos asociados a las cuentas por cobrar

El impacto más inmediato de las cuentas incobrables es financiero. Esto se debe que la empresa pierde ingresos con los cuales contaba para cubrir costos o reinvertir en sus operaciones.

Los riesgos más visibles pueden ser:

- Interrupciones en el flujo de caja
- Aumento de gastos



- Impacto de la rentabilidad
- Solvencia crediticia
- Asignación de tiempos y recursos
- Relación con los clientes

4.1.5 Definición de las cuentas incobrables

La definición de cuentas incobrables se refiere a las deudas pendientes que se consideran irrecobrables porque el deudor no puede o no va a pagar el saldo adeudado. Según las normativas contables, las cuentas incobrables son aquellas que deben ser reconocidas como pérdidas en los estados financieros de una empresa cuando se ha determinado que la probabilidad de cobro es remota. Por ejemplo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuentas incobrables se tratan bajo el principio de prudencia, lo cual implica que se debe reconocer una provisión para cubrir el riesgo de no recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas incobrables son aquellas que una empresa reconoce que no podrá recuperar después de haber realizado una venta a crédito o extendido un préstamo. Estas cuentas representan un monto del valor total de las ventas que los clientes o deudores no han podido o no han querido cancelar. El tratamiento contable de las cuentas incobrables implica el uso de provisiones para pérdidas por créditos incobrables, lo que ayuda a reflejar más fielmente la situación financiera de la empresa.

En la contabilidad, las cuentas incobrables se registran como una pérdida y se eliminan del balance general a través del reconocimiento de una provisión para cuentas incobrables. Este reconocimiento es crucial porque refleja la realidad financiera de la empresa y permite una mejor



planificación y toma de decisiones. Las cuentas incobrables son montos que una empresa reconoce como incobrables, reflejando su incapacidad para recuperar dinero debido a la insolvencia del deudor o a otros factores." (Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2020). *Intermediate Accounting*. Wiley).

La gestión de las cuentas incobrables es un aspecto importante de la administración financiera de una empresa. Las políticas de crédito sólidas y una gestión de cobranza eficiente pueden ayudar a minimizar el impacto de las cuentas incobrables en los estados financieros. Además, el entorno macroeconómico puede influir significativamente en la probabilidad de incobrabilidad; por ejemplo, en tiempos de crecimiento económico, es menos probable que los deudores incumplan con sus pagos, mientras que, en períodos de crisis, el riesgo de incobrabilidad puede aumentar.

Las empresas pueden utilizar diferentes métodos para reconocer y manejar las cuentas incobrables. El método de cancelación directa implica eliminar la cuenta por cobrar específica de los registros contables cuando se determina que es incobrable. Sin embargo, este método puede violar el principio de congruencia contable, que establece que los costos relacionados con la generación de ingresos deben informarse en el mismo período contable que los ingresos. Por otro lado, el método de provisión implica registrar un monto relacionado con el gasto de cuentas incobrables al momento de realizar la transacción de venta, basándose en estimaciones y resultados históricos para determinar el monto aproximado de cuentas que podrían volverse incobrables.

Es importante que las empresas reconozcan una provisión por incobrables basada en su información histórica, creando así una reserva que, en caso de que algunos deudores fallen en sus pagos, no generará un nuevo gasto, sino que reducirá la provisión y, al mismo tiempo, las cuentas



por cobrar. Esta práctica ayuda a mantener la precisión en los estados financieros y a gestionar mejor el riesgo de crédito asociado con las ventas a crédito.

Situaciones frecuentes que ocurren en relación con las cuentas incobrables

Las cuentas incobrables se refieren a los saldos pendientes de cobro que una empresa considera que no podrá recuperar debido a que el deudor no puede o no quiere pagar. Estas situaciones pueden ocurrir por diversas razones y afectan directamente la salud financiera de la empresa. Las situaciones más comunes que generan cuentas incobrables incluyen:

✓ Quiebra o insolvencia del deudor

Cuando un cliente o empresa entra en quiebra o insolvencia, es probable que no tenga los recursos para pagar sus deudas. En este caso, la empresa deudora no puede cumplir con sus obligaciones, y la deuda se convierte en incobrable.

- **Ejemplo:** Una empresa que vende productos a crédito a un cliente que luego se declara en bancarrota.

✓ Falta de solvencia del cliente

Algunos clientes pueden enfrentarse a problemas financieros que dificultan su capacidad para pagar las deudas, aunque no lleguen a la quiebra. Esto puede deberse a mala gestión, pérdidas en su negocio, entre otros factores.

- **Ejemplo:** Un cliente de una tienda que compra a crédito, pero después de algunos meses ya no tiene suficiente flujo de efectivo para cumplir con el pago.

✓ Desacuerdos sobre la calidad del producto o servicio



En ocasiones, el cliente no paga porque no está satisfecho con el producto o servicio recibido, y esto puede llevar a disputas legales o comerciales. Si el cliente considera que lo que adquirió no cumple con lo acordado, podría negarse a pagar, lo que termina en una cuenta incobrable.

- **Ejemplo:** Un cliente compra maquinaria a crédito, pero encuentra defectos que no fueron solucionados por el vendedor, por lo que decide no pagar.

✓ **Falta de comunicación o seguimiento inadecuado**

Cuando no se realiza un seguimiento adecuado de las cuentas por cobrar, es posible que los pagos no se gestionen a tiempo, lo que puede hacer que los deudores se olviden de su obligación o no sientan presión para pagar. Esta falta de comunicación puede llevar a una deuda incobrable si no se toman las acciones necesarias a tiempo.

- **Ejemplo:** Un proveedor que no hace seguimiento periódico de los pagos y, después de varios meses sin cobrar, descubre que el cliente ya no tiene capacidad de pago.

✓ **Cambio de domicilio o desaparición del cliente**

Algunos deudores pueden mudarse sin dejar una dirección de reenvío o cerrar su negocio sin notificar a sus proveedores. En estos casos, la empresa vendedora no podrá localizar al cliente para realizar el cobro, lo que hace que la deuda se vuelva incobrable.

- **Ejemplo:** Un cliente que se muda a otra ciudad y deja de pagar, y no es posible encontrarlo.



✓ Endeudamiento excesivo de los clientes

En ocasiones, los clientes toman más crédito del que realmente pueden manejar. Si un cliente tiene deudas acumuladas con varios proveedores, puede llegar un punto en que no pueda hacer frente a todas sus obligaciones y no pueda pagar lo que debe a tu empresa.

- **Ejemplo:** Un cliente que tiene múltiples préstamos con distintos proveedores y no tiene suficiente dinero para cumplir con todos los pagos, lo que termina afectando tu cuenta por cobrar.

✓ Condiciones económicas adversas

En tiempos de crisis económicas, recesión o situaciones excepcionales (como una pandemia o desastres naturales), las empresas y consumidores pueden enfrentar dificultades financieras, lo que hace más probable que no puedan pagar las deudas pendientes.

- **Ejemplo:** Una recesión económica que afecta a varios clientes de un distribuidor de productos, lo que lleva a impagos generalizados.

✓ Condiciones de pago poco claras o mal definidas

Si las condiciones de pago no están claramente definidas o no se especifican en el contrato, es posible que el cliente no se sienta obligado a cumplir con el pago, lo que puede derivar en cuentas incobrables.

- **Ejemplo:** Una venta a crédito con condiciones ambiguas que no especifica un plazo claro de pago.



✓ Problemas en el proceso de facturación

Errores en el proceso de facturación, como emitir una factura incorrecta, no enviar la factura al cliente, o que haya discrepancias en los montos facturados, pueden retrasar o impedir el pago por parte del cliente.

- **Ejemplo:** Una empresa que no envía a tiempo la factura correcta y el cliente termina por no pagar porque no la recibe.

✓ Clientes que no quieren pagar (mala fe)

En algunos casos, los clientes pueden tener la capacidad de pago pero no desean cumplir con su obligación. Esto puede ser resultado de malas prácticas comerciales o falta de ética empresarial.

- **Ejemplo:** Un cliente que decide no pagar por un servicio recibido, aunque no tenga problemas económicos para hacerlo, buscando evadir el pago deliberadamente.

4.1.6 Consecuencias de las cuentas incobrables:

- **Pérdidas económicas:** Las cuentas incobrables afectan directamente el flujo de efectivo y las ganancias de la empresa.
- **Impacto en la liquidez:** Las empresas pueden enfrentar dificultades de liquidez si no logran cobrar a tiempo las deudas.
- **Necesidad de provisiones:** Las empresas deben crear provisiones para cuentas incobrables, lo que afecta su balance general.
- **Riesgos de relaciones comerciales:** La morosidad y la falta de pago pueden deteriorar las relaciones con clientes y proveedores.



4.1.7 Prevención de cuentas incobrables:

- Realizar un análisis de crédito adecuado antes de ofrecer productos o servicios a crédito.
- Establecer condiciones claras de pago en los contratos y acuerdos comerciales.
- Hacer un seguimiento regular de las cuentas por cobrar.
- Establecer políticas de cobranza efectivas, incluyendo recordatorios de pago y negociaciones oportunas.
- Diversificar la cartera de clientes para no depender excesivamente de un solo cliente o grupo de clientes.
- Realización de verificaciones de crédito: Implementación de un proceso sólido de evaluación del riesgo crediticio para valorar la solvencia de los clientes potenciales antes de concederles crédito. Esto puede incluir la revisión de estados financieros, informes crediticios y referencias.
- Establecer condiciones crediticias claras: Detallar los plazos de pago, los recargos por mora y los procedimientos de cobro.
- Prácticas de facturación eficientes.
- Ofrecer múltiples opciones de pagos.
- Monitoreo de cuentas por cobrar.
- Implementación de planes de pagos.
- Capacitación del personal en gestión de crédito.
- Acciones legales y agencias de cobranza.
- Contratación de agencias de cobranza.



- Tomar acciones legales.
- La tecnología en la gestión de las deudas incobrables.
- Puntuación crediticia automatizada.
- Sistemas de facturación y pagos en línea

Gestionar adecuadamente las cuentas por cobrar y prevenir las cuentas incobrables es crucial para mantener una operación financiera sólida y evitar problemas de liquidez.

4.1.8 Provisiones para cuentas incobrables.

La provisión para cuentas incobrables es una estimación que las empresas realizan para reconocer que ciertas cuentas por cobrar no serán cobradas. Esta provisión se registra como un gasto en el estado de resultados y reduce el valor de las cuentas por cobrar en el balance general. Valdivia, A. (2017). *Contabilidad Financiera*. McGraw-Hill.

De Acuerdo a la NIF C-3, representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo. Provisión para cuentas incobrables: Es una cuenta de saldo acreedor que va disminuyendo a las cuentas por cobrar.

Las provisiones para cuentas incobrables son una herramienta contable esencial que permite a las empresas anticipar y gestionar los riesgos asociados con los créditos que no se pueden cobrar.

Estas provisiones se crean para reflejar en los estados financieros la posibilidad de que ciertas cuentas por cobrar no sean pagadas, proporcionando así una imagen más realista de la salud financiera de la empresa. La creación de estas provisiones se basa en estimaciones y análisis de la



historia crediticia de los clientes y las tendencias del mercado, lo que permite a las empresas ajustar sus expectativas de flujo de efectivo y tomar decisiones más informadas sobre políticas de crédito y gestión de riesgos.

Además, las provisiones para cuentas incobrables ayudan a las empresas a cumplir con los principios de contabilidad generalmente aceptados, asegurando que los ingresos y los gastos se registren en el período en que se generan, manteniendo la precisión y la integridad de la información financiera.

El cálculo de las provisiones para cuentas incobrables puede variar según la política de la empresa y las regulaciones contables aplicables. Generalmente, se emplean dos métodos principales: el método de estimación directa y el método de estimación basado en la experiencia histórica. En el método de estimación directa, se identifica específicamente cada cuenta por cobrar que se considera incobrable y se registra directamente como un gasto.

Por otro lado, el método basado en la experiencia histórica utiliza porcentajes aplicados a las categorías de antigüedad de las cuentas por cobrar, reflejando la probabilidad de incobrabilidad basada en la experiencia pasada. Este porcentaje se ajusta según la situación actual y las tendencias del mercado. Además, algunas empresas pueden establecer una provisión general basada en un porcentaje fijo de las ventas totales a crédito o de las cuentas por cobrar totales, ajustando este porcentaje periódicamente para reflejar las condiciones actuales y las expectativas de cobro. Es importante que las empresas revisen y ajusten regularmente sus provisiones para asegurarse de que reflejen con precisión el riesgo de incobrabilidad. Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2019). *Intermediate Accounting*. Wiley.



La diferencia principal entre una provisión específica y una general para cuentas incobrables radica en el enfoque y la aplicación. Una provisión específica se crea para cuentas por cobrar individuales que se han identificado como incobrables, basándose en evidencia concreta de que el cliente no podrá realizar el pago. Por ejemplo, esto puede ocurrir después de un análisis detallado del historial de pagos del cliente o si el cliente se declara en bancarrota.

En contraste, una provisión general se basa en estimaciones estadísticas y experiencia histórica, y se aplica a un porcentaje de las cuentas por cobrar totales, reflejando el riesgo general de incobrabilidad dentro de un portafolio de clientes. Este método no identifica cuentas individuales, sino que reconoce que siempre existe un cierto nivel de riesgo de no cobro en un conjunto de cuentas por cobrar.

4.1.9 Método de evaluación de riesgo en las cuentas incobrables.

La evaluación de riesgo en las cuentas incobrables es un aspecto crucial de la gestión financiera que permite a las empresas anticipar y mitigar las pérdidas por deudas que no se pueden cobrar. Existen principalmente dos métodos para evaluar este riesgo: el método de cancelación directa y el método de provisión. El método de cancelación directa implica eliminar una cuenta por cobrar específica de los registros contables cuando se determina finalmente que es incobrable, cargando el monto directamente al gasto de cuentas incobrables. Sin embargo, este método puede violar el principio de congruencia contable, ya que los costos relacionados con la generación de ingresos deben informarse durante el mismo período contable que los ingresos.



Por otro lado, el método de provisión es más alineado con las Normas de Información Financiera (NIF), ya que reconoce la estimación para incobrabilidad desde el momento que se devenga el ingreso, basándose en las pérdidas crediticias esperadas. Este método utiliza la experiencia histórica y considera cambios en las condiciones actuales y pronósticos razonables de eventos futuros para determinar el monto aproximado de cuentas incobrables. Además, permite presentar un análisis del cambio del saldo inicial y final de la estimación para la incobrabilidad de cada periodo, lo que ayuda a analizar la efectividad de las políticas internas y las labores de gestión de cobranza.

Es importante que las empresas establezcan políticas de crédito sólidas y realicen una gestión de cobranza efectiva para minimizar el impacto de las cuentas incobrables en sus finanzas. La creación de reservas para deudas incobrables y la aplicación de un método de evaluación adecuado son pasos fundamentales para mantener la salud financiera de cualquier negocio. Además, revelar en los estados financieros la política para la determinación de cuentas incobrables y su política para dar de baja cuentas que ya no exista posibilidad alguna de su recuperación es esencial para la transparencia y la confianza de los inversores.

Una vez que se determina que la cuenta pasa a ser incobrable existe un periodo donde dicha cuenta debe ser cancela debido al incumplimiento de pago de la misma, esto sucede cuando el cliente hace omisión a todos los avisos de cobro.

La evaluación conlleva:

- Evaluar la deuda
- Registrar el gasto por cuentas incobrables
- Revisión de las opciones
- Documentar todo



- Ajuste en los libros contables

Antes de que se realice la cancelación de las cuentas incobrables se puede optar por métodos de acuerdo para reducir en su totalidad o parcialmente la deuda.

- Reestructuración de deuda
- Negociaciones de acuerdo
- Contratación de una agencia de cobranza
- Venta de la deuda
- Acción legal

4.1.10 Factores que influyen en el riesgo de la incobrabilidad

El riesgo de incobrabilidad en las finanzas puede estar influenciado por múltiples factores. Según Joseph A. Smith, "factores como la solvencia del deudor, la calidad del crédito concedido, las condiciones económicas y la eficacia de los procedimientos de cobro pueden influir significativamente en el riesgo de incobrabilidad"

Los factores que influyen en el riesgo de incobrabilidad de las cuentas por cobrar son diversos y su comprensión es esencial para la gestión financiera eficaz de cualquier empresa.

Factores externos

- Condiciones económicas
- Riesgo del país
- Quiebre del cliente



Factores internos

- Evaluaciones crediticia deficiente
- Políticas de credito inadecuadas
- Procesos de cobranza ineficaces
- Disputas sobre bienes o servicios
- Precisión en la facturación

Otros factores

- Actividades fraudulentas
- Dificultades financieras del cliente

Uno de los factores más significativos es la gestión de cobranza de la empresa; una estrategia de cobranza efectiva puede minimizar el riesgo de incobrabilidad ofreciendo, por ejemplo, incentivos para el pago temprano o facilidades de pago para deudas pendientes.

El entorno macroeconómico también juega un papel crucial, ya que, en tiempos de crecimiento económico, tanto individuos como empresas suelen tener más recursos para cumplir con sus obligaciones financieras, mientras que en períodos de recesión aumenta la probabilidad de impago. La situación particular del deudor es otro aspecto importante; la solvencia y el historial crediticio de un cliente pueden indicar su capacidad y voluntad de pagar sus deudas. Las empresas deben realizar un análisis de riesgo crediticio antes de extender crédito a un cliente para evaluar este riesgo.



Además, el tiempo que ha transcurrido desde el vencimiento de la deuda es un indicador significativo; cuanto más tiempo pase, mayor es la probabilidad de que la deuda se vuelva incobrable. Por lo tanto, es crucial para las empresas reconocer y provisionar para cuentas incobrables en sus estados financieros, lo que permite una representación más precisa de la salud financiera de la empresa. Algunas empresas optan por reconocer una provisión estándar basada en experiencias históricas, mientras que otras ajustan la provisión según las condiciones actuales y las expectativas.

La implementación de políticas claras de crédito y cobranza, el seguimiento constante de los saldos pendientes y la actualización de los sistemas de información son prácticas recomendadas para gestionar el riesgo de incobrabilidad. En algunos casos, puede ser necesario emprender acciones legales o negociar acuerdos de pago para recuperar los montos adeudados. Las empresas también pueden considerar la contratación de agencias especializadas en la gestión de cobros para manejar deudas difíciles de recuperar.

En resumen, la gestión del riesgo de incobrabilidad requiere un enfoque multifacético que incluya una buena gestión de cobranzas, una comprensión del entorno económico y una evaluación cuidadosa de la solvencia de los clientes. Al adoptar un enfoque proactivo y estratégico, las empresas pueden mejorar su liquidez y rentabilidad, asegurando al mismo tiempo que sus prácticas de crédito y cobranza se alineen con sus objetivos financieros generales.



4.1.11 Definición de Razones Financieras

Las razones financieras son herramientas analíticas que se utilizan para evaluar la situación financiera y el rendimiento de una empresa. Estas razones se calculan a partir de los estados financieros y proporcionan información clave sobre la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia de la empresa. Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2016). *Financial Management: Theory & Practice*. Cengage Learning.

Este método consiste en "determinar las relaciones existentes entre los diferentes rubros de los estados financieros, para que, mediante una correcta interpretación, puedas obtener información acerca del desempeño anterior de la empresa y su postura financiera para el futuro cercano".

Las razones financieras son coeficientes que proporcionan unidades que permiten el análisis del estado actual o pasado de una empresa en función a sus niveles óptimos.

Existen cuatro tipos básicos de razones financieras: de Liquidez, Solvencia, Endeudamiento y Rentabilidad que pueden ser utilizadas por los gerentes, inversionistas y acreedores de la empresa.

4.2 Evaluar los análisis financieros aplicados a las cuentas por cobrar, para determinar su impacto en la liquidez y en el desempeño financiero de la empresa Hugo Technologies, S.A. durante el año 2022.

4.2.1 Importancia de las cuentas incobrables en la gestión de análisis financiero

Las cuentas incobrables (también llamadas cuentas de difícil cobro o “bad debts”) tienen una importancia fundamental en la gestión y el análisis financiero. Son aquellas cuentas por cobrar que la empresa considera que ya no podrá recuperar (clientes que no pagan, morosidad extrema, insolvencia, etc.). En lugar de mantenerlas como un activo esperando cobrar, se realizan provisiones o se las da de baja cuando se comprueba que son incobrables.



4.2.2 Importancia en el análisis financiero

Realismo en los estados financieros

- Permiten “sincerar” los saldos de cuentas por cobrar: reflejan sólo lo que realmente se espera cobrar.
- Evitan sobreestimar los activos corrientes, lo cual podría dar una imagen demasiado optimista de la liquidez.

Medición de riesgo crediticio

- Ayudan a identificar el nivel de riesgo que la empresa asume al conceder crédito. Si muchas cuentas se vuelven incobrables, indica problemas en la política de crédito o cobranza.
- Permite ajustar políticas de crédito, plazos, controles internos, cobros anticipados. (UNAN-Managua)

Impacto en la utilidad

- Porque cuando “se provisionan” los montos incobrables, se reconoce un gasto que reduce la utilidad contable. Eso afecta el resultado del período.
- También puede generar diferencias temporarias entre lo contable y lo fiscal si la normativa tributaria no permite deducir esas pérdidas hasta cierto punto o bajo ciertas condiciones.

Influencia en liquidez y solvencia

- Las cuentas por cobrar, cuando no se cobran, limitan la capacidad de convertir activos en efectivo, lo que puede generar tensiones de liquidez. (Eumed.net)
- Si la empresa tiene muchas cuentas incobrables, esto también afecta su capacidad de cumplir obligaciones corrientes.



Control interno y gobernanza

- Presencia de cuentas incobrables significativas puede indicar debilidades en los controles de crédito, en la evaluación de clientes, en seguimiento de cartera. Mejorarlas puede reducir pérdidas. (Repositorio UNAN-Managua)
- Favorece la transparencia financiera y mejora la calidad de la información para los usuarios externos, como inversionistas, acreedores, autoridades fiscales.

Cumplimiento normativo contable y tributario

- Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC / IFRS) exigen que los activos financieros se presenten al valor recuperable estimado, lo que implica reconocer pérdidas esperadas cuando corresponda.
- En algunos países, la legislación fiscal tiene reglas específicas sobre cuándo se puede deducir, bajo qué montos o con qué pruebas, lo que puede generar diferencias entre la contabilidad financiera y la tributaria.

Efectos si no se gestionan bien

- Información financiera engañosa: activos sobrevalorados, liquidez aparente alta pero real baja.
- Pérdida de confianza de inversionistas, bancos o entidades de crédito.
- Posibles sanciones fiscales si no se siguen reglas tributarias en cuanto a deducción de pérdidas.
- Riesgo de deterioro mayor si no se detectan temprano las señales de incobrabilidad.
- Aumento de costos de financiamiento si terceros perciben alto riesgo en la empresa.



Ejemplos reales

- En el caso de la Ferretería Gamboa S.R.L. (Trujillo, Perú), se determinó que una gestión de cobro ineficaz, morosidad y dificultades financieras de clientes causaban cuentas incobrables, por lo que se provisionó contablemente siguiendo las NIC, aunque fiscalmente no siempre era deducible, generando diferencias temporales.
- En otra empresa analizada en 2022-2023, se observó una mejora en la calidad de las cuentas por cobrar al reducirse la provisión para cuentas incobrables respecto al volumen de cartera. Esto mejoró la percepción del riesgo crediticio.

4.2.3 Relación entre cuentas incobrables y salud financiera de la empresa

1. Rentabilidad reducida

Las cuentas incobrables implican reconocer pérdidas por deudas no recuperadas, lo cual disminuye los ingresos netos. Por ejemplo, un estudio sobre bancos determinó que los "bad debts" tienen un efecto negativo en los márgenes de rentabilidad. (vjol.info.vn)

2. Mayor riesgo crediticio y deterioro de los activos

Cuando se acumulan muchas cuentas incobrables, indica que la empresa tiene una cartera de clientes con alto riesgo de impago. Eso deteriora el activo de "cuentas por cobrar" y puede afectar índices como el activo corriente (activo circulante) y la liquidez. Si el activo corriente se sobreestima por estas cuentas, la liquidez real se ve afectada.



3. Impacto en la liquidez

Las cuentas incobrables reducen lo que realmente la empresa puede convertir en efectivo. Una parte de los activos circulantes se vuelve de valor cuestionable, lo cual puede generar problemas para pagar obligaciones a corto plazo. Estudios que analizan situaciones de estrés financiero (financial distress) muestran que los ratios de liquidez bajos correlacionan con mayor probabilidad de dificultades financieras.

4. Solvencia a más largo plazo

La acumulación de incobrables significa una pérdida acumulada que erosiona el patrimonio (equity). Si no se provisiona correctamente, puede dar lugar a solvencia débil: es decir, mayor endeudamiento comparado con patrimonio neto, lo que eleva el riesgo de fallar financieramente. Estudios sobre distress financiero muestran que los ratios de solvencia (deuda / activos, deuda / patrimonio, etc.) se ven afectados negativamente por pérdidas operativas y deterioro de activos.

5. Señal de fallas en las políticas de crédito y cobranza

Muchas cuentas incobrables pueden indicar que la empresa está concediendo crédito sin evaluar suficientemente al cliente, o que su cobranza no es eficaz. Esto afecta el control interno y la gestión de riesgos, y puede llevar a costes operativos adicionales. Estudios de riesgo de crédito muestran que cuando la performance financiera (rendimientos, liquidez, apalancamiento) empeora, se incrementa el “bad credit risk”. (Eduvest)

6. Reputación y acceso al financiamiento



Si una empresa tiene cuentas incobrables elevadas, los inversionistas y acreedores lo ven como un signo de riesgo. Esto puede aumentar el costo del financiamiento (intereses más altos) o incluso dificultar obtener crédito. Además, puede afectar las calificaciones de riesgo. Aunque no todos los estudios mencionan directamente reputación, el análisis de distress financiero lo toma en cuenta como efecto agregado. (journal.stie-mce.ac.id)

4.2.4 Naturaleza contable de las cuentas incobrables

Definición contable

Las cuentas incobrables son aquellas cuentas por cobrar originadas por ventas a crédito u otras operaciones crediticias, que no han sido canceladas en los plazos establecidos y cuya recuperación se considera dudosa o imposible. (Repositorio UNAN-Managua)

Registro contable y clasificación

- Se reconocen como un gasto en el estado de resultados, llamado “gasto por cuentas incobrables”. (Repositorio UNAN-Managua)
- También se utiliza una cuenta complementaria del activo circulante denominada “Estimación para cuentas incobrables” (o provisión, reserva) que tiene naturaleza acreedora, es decir, reduce el valor bruto de las cuentas por cobrar para mostrar su valor neto realizable. (Repositorio UNAN-Managua)

Naturaleza del saldo

- La cuenta de gasto por cuentas incobrables tiene saldo deudor. (Repositorio UNAN-Managua)



- La estimación para cuentas incobrables (cuenta complementaria) tiene naturaleza acreedora. (Repositorio UNAN-Managua)

Dinámica contable

- Al final de cada periodo contable, la empresa estima la pérdida esperada (provisión) mediante un asiento que carga (debita) gasto por cuentas incobrables y acredita la estimación para cuentas incobrables. (Repositorio UNAN-Managua)
- Cuando una cuenta específica se determina incobrable, se da de baja (“se cancela”) de clientes y se ajusta la estimación. (Repositorio UNAN-Managua)

4.2.5 Naturaleza financiera de las cuentas incobrables

1. Revelan riesgo de crédito

Indican el grado de riesgo asumido al otorgar crédito a clientes, y la posibilidad de pérdidas futuras reales frente a las ventas a crédito. Altos niveles de incobrables pueden significar problemas en la política de crédito o en la evaluación de clientes. (Repositorio UNAN-Managua)

2. Impacto en los activos netos

Al descontarse la estimación de incobrables del total de cuentas por cobrar, se obtiene el valor neto realizable del activo corriente. Esto afecta el balance: los activos corrientes disminuyen. (Repositorio UNAN-Managua)

3. Efecto sobre la utilidad

Los gastos contables reconocidos (por incobrabilidad) reducen la utilidad contable, lo que puede afectar ratios de rentabilidad y beneficios disponibles para accionistas. (Repositorio UNAN-Managua)

4. Flujo de caja y liquidez



Aunque se tenga registrado un cliente como activo, si se sabe que es probable que no pague, ese activo es ilusorio para los fines de liquidez. Una empresa con muchas cuentas incobrables reales o en provisión enfrenta tensiones para convertir ventas en efectivo.

5. Solvencia y percepción externa

- Insolvencia potencial si las pérdidas acumuladas reducen el patrimonio neto.
- Afecta la confianza de acreedores, inversionistas y bancos porque indican una gestión del crédito posiblemente deficiente.
- Obliga a la empresa a mantener reservas o provisiones, lo que puede afectar su capacidad de inversión o financiamiento. (Esto se infiere de los estudios de incidencia financiera)

Métodos de reconocimiento de cuentas incobrables

Los dos métodos principales

- 1. Método directo (o cancelación directa)**
- 2. Método de provisión (estimación), también llamado “método indirecto” o “provisión para cuentas incobrables / cuentas dudosas”.**

1. Método directo

Descripción

- Se aplica cuando se identifica que una cuenta específica es definitivamente incobrable.
- No se hace ninguna estimación anticipada: no se crea una reserva. Solo cuando se tiene evidencia de que el cliente no pagará, se da de baja la cuenta.
(Repositorio UNAN-Managua)



- Se registra el gasto en el momento en que se determina la incobrabilidad.
- **Ventajas**
 - Simple y directo de aplicar.
 - No requiere estimaciones complejas o juicios de probabilidad.
- **Desventajas**
 - No permite asociar (“emparejar”) el gasto con los ingresos que lo generaron, lo que viola el principio de correspondencia contable si los incobrables son materialmente relevantes. (Scribd)
 - Puede provocar fluctuaciones grandes en los resultados si de pronto surge una cuenta incobrable grande.
 - No presenta en balance una estimación anticipada del monto que puede perderse. El activo de cuentas por cobrar puede estar sobrevalorado hasta que se identifica la pérdida.

2. Método de provisión (estimación)

Descripción

Se basa en estimar anticipadamente las pérdidas esperadas por cuentas que probablemente no se cobrarán, aunque no se tenga certeza sobre qué cuentas serán esas. (Repositorio UNAN-Managua).

Se utiliza una cuenta reguladora (o contracuenta / cuenta de valuación) llamada Provisión para cuentas incobrables o Estimación para cuentas incobrables. Esta cuenta tiene naturaleza acreedora, y sirve para reducir los saldos brutos de cuentas por cobrar, mostrando el valor neto realizable.



Hay distintos posibles métodos para calcular la provisión: porcentaje sobre ventas a crédito, porcentaje sobre cuentas por cobrar, análisis de antigüedad de saldos (clasificación de las cuentas por vencimiento)

- **Ventajas**
 - Permite que el gasto estimado por incobrables se reconozca en el mismo período en que se generan los ingresos a crédito, cumpliendo el principio de correspondencia
 - Mejora la presentación del balance, pues se muestra un valor más realista de las cuentas por cobrar (valor neto realizable
 - Evita sorpresas grandes al final del período si se presenta una incobrabilidad significativa.
- **Desventajas**
 - Requiere estimaciones, juicio profesional, datos históricos o experiencia, lo que puede implicar errores o incertidumbre.
 - Es un poco más complejo de implementar que el método directo, especialmente para empresas con muchas cuentas por cobrar y clientes diversos con diferentes riesgos.

Asientos contables típicos

a) Registro de la provisión esperada al cierre del período

Débito: Gasto por cuentas incobrables

Crédito: Provisión para cuentas incobrables

Este asiento refleja la estimación del monto que probablemente no se cobrará



b) Cancelación de una cuenta específica cuando se determina que es incobrable

Débito: Provisión para cuentas incobrables

Crédito: Cuentas por cobrar (cliente específico)

Este asiento elimina la cuenta de cliente incobrable, utilizando la provisión ya constituida, sin afectar nuevamente el gasto (porque ya se cargó en la estimación).

4.2.6 Relación con normas contables y uso práctico

- En muchos marcos contables modernos (por ejemplo, PCGA / GAAP de EE.UU., NIIF / IFRS), el método de provisión es el requerido o al menos el preferido, cuando las cuentas incobrables son materialmente significativas.
- El método directo puede ser aceptable en empresas pequeñas o cuando las pérdidas por incobrabilidad son muy pequeñas y no materialmente relevantes. (Repositorio UNAN-Managua)

4.2.7 Análisis de cartera de cuentas por cobrar

El análisis de cartera consiste en estudiar y evaluar la composición, comportamiento, riesgos y plazos de recuperación de las cuentas por cobrar de una empresa, para entender su impacto en liquidez, rentabilidad y solvencia. Objetivos clave son:

- Identificar cuánto de la cartera está vencido o moroso
- Estimar posibles pérdidas por incobrabilidad
- Mejorar la gestión de cobro y crédito
- Ajustar políticas de crédito (plazos, garantías, descuentos / recargos)



4.3 Evaluar los análisis financieros aplicados a las cuentas por cobrar, para determinar su impacto en la liquidez y en el desempeño financiero de la empresa Hugo Technologies, S.A. durante el año 2022.

4.3.1 Definición de las políticas de las cuentas incobrables

Las políticas de cuentas incobrables se refieren a las directrices y procedimientos establecidos por una empresa para gestionar y contabilizar las cuentas que se consideran irrecobrables. Estas políticas son fundamentales para asegurar una gestión adecuada del riesgo crediticio y para cumplir con las normativas contables y fiscales aplicables. itman, L. J., & Zutter, C. J. (2015). *Principles of Managerial Finance*. Pearson

Una cita específica que ilustra este concepto proviene de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que establecen:

"Una entidad deberá medir las pérdidas esperadas de crédito de manera que reflejen el efecto de los deterioros en las cuentas por cobrar que se deriven de todos los eventos pasados y actuales, así como de las previsiones de eventos futuros específicos que sean posibles de predecir con fiabilidad" (NIIF 9, párrafo 5.5.5).

Esta cita muestra cómo las políticas de cuentas incobrables deben considerar no solo las pérdidas pasadas y actuales, sino también proyecciones futuras para evaluar adecuadamente el riesgo de incobrabilidad y establecer las provisiones necesarias en los estados financieros.



Las políticas de cuentas incobrables son un conjunto de procedimientos y normas establecidos por una empresa para gestionar y contabilizar aquellas deudas que, tras un análisis cuidadoso, se consideran que no serán pagadas por los deudores. Estas políticas son cruciales para la salud financiera de una compañía, ya que permiten una estimación más precisa de los ingresos reales y ayudan a mantener la integridad de los estados financieros. Generalmente, las políticas de cuentas incobrables incluyen criterios para identificar cuándo una cuenta debe ser clasificada como incobrable, procedimientos para realizar el cobro de deudas antes de clasificarlas como incobrables, y métodos para calcular la provisión o reserva para cuentas incobrables, que es una estimación del monto de deudas que no se espera recuperar.

La definición de estas políticas varía entre empresas, pero comúnmente se basa en la experiencia previa y en el análisis estadístico de los patrones de pago de los clientes. Algunas empresas optan por el método de cancelación directa, donde las deudas se clasifican como incobrables y se eliminan de los registros contables tan pronto como se determina que no serán pagadas. Otras empresas prefieren el método de provisión, que consiste en crear una reserva para cubrir las pérdidas estimadas por cuentas incobrables, reconociendo un gasto en el estado de resultados que refleja la pérdida potencial.

Además, las políticas de cuentas incobrables también pueden incluir estrategias para la recuperación de deudas, como la negociación con los deudores, la reestructuración de los pagos o la venta de las deudas a agencias de cobro. Es importante que estas políticas sean claras, consistentes y aplicadas de manera uniforme para evitar confusiones y para asegurar que todos los casos se manejen de acuerdo con las normas establecidas.



En resumen, las políticas de cuentas incobrables son esenciales para la gestión eficiente de los créditos y para la protección de los activos de una empresa. Una política bien definida y ejecutada no solo minimiza las pérdidas por deudas no cobradas, sino que también contribuye a una mejor relación con los clientes y a la toma de decisiones financieras más informadas.

4.3.2 Regulación y normativas de las cuentas incobrables.

La regulación y normativas de las cuentas incobrables son un aspecto crucial en la gestión financiera y fiscal de las empresas. Estas normativas establecen los criterios bajo los cuales una cuenta por cobrar puede ser considerada como incobrable, permitiendo a las empresas deducir estas pérdidas de sus impuestos.

En Nicaragua, el tratamiento contable de las cuentas incobrables está principalmente regulado por las normativas emitidas por el Consejo Nacional de Contabilidad y la Ley de Régimen Fiscal, así como por los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país, que siguen en gran parte las directrices internacionales. A continuación te explico algunos puntos clave sobre la regulación de las cuentas incobrables en Nicaragua:

En cuanto a la contabilidad de las cuentas incobrables, se aplica el Plan General de Contabilidad (PGC) de Nicaragua, que está alineado con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). De acuerdo con estas normativas, las cuentas incobrables deben ser tratadas como una provisión para deudas dudosas. Este tratamiento incluye la creación de una provisión para cuentas incobrables y la deducción de las deudas que no se pueden cobrar.



Según las normativas contables, las empresas deben registrar una provisión para cuentas incobrables. Esta provisión es un pasivo que se va a reconocer como una estimación para aquellas deudas que es probable que no se puedan cobrar. El monto de la provisión debe ajustarse periódicamente para reflejar el valor estimado de las cuentas que no se podrán cobrar.

En el ámbito fiscal, la Ley de Régimen Fiscal (Ley N° 822) establece que las pérdidas por incobrabilidad pueden ser deducidas para efectos del cálculo del impuesto sobre la renta, siempre y cuando se cumplan ciertos requisitos. Para que una deuda sea considerada incobrable y pueda deducirse fiscalmente, la ley establece que deben cumplirse las siguientes condiciones:

- Deuda vencida: La deuda debe estar vencida y no haber sido pagada dentro de un plazo determinado, que suele ser de 180 días.
- Pruebas de incobrabilidad: La empresa debe contar con pruebas suficientes que demuestren que la deuda no puede ser cobrada, como la declaración de quiebra del deudor, el cese de operaciones, entre otros.
- Revisión y autorización: En algunos casos, la Dirección General de Ingresos (DGI) podría requerir que se presente documentación adicional para validar la incobrabilidad de la deuda antes de que sea deducida.

Cuando una deuda es confirmada como incobrable, debe eliminarse de los libros contables de la empresa, es decir, se debe dar de baja en el activo. Esto se realiza ajustando la cuenta de cuentas por cobrar y utilizando la provisión para cuentas incobrables.



Si un contribuyente tiene deudas incobrables, puede aplicar a la DGI la deducción de pérdidas por incobrabilidad en su declaración de impuestos sobre la renta, siempre y cuando cumpla con las normativas y requisitos mencionados. Este proceso incluye la justificación documental y la solicitud formal para que la DGI revise y apruebe dicha deducción.

Es importante que las empresas mantengan registros detallados de todas las acciones tomadas para cobrar las deudas, ya que en caso de una revisión por parte de la **DGI**, deberán justificar que han intentado cobrar la deuda antes de clasificarla como incobrable. Este informe debe incluir:

- El nombre del deudor.
- El monto de la deuda.
- Las acciones legales o gestiones realizadas para el cobro (como cartas, llamadas, o demandas judiciales).
- La evidencia de que la deuda ha pasado el plazo de vencimiento sin ser pagada.

En Nicaragua, el tratamiento de las cuentas incobrables está regulado principalmente por el Plan General de Contabilidad y la Ley N° 822 (Ley de Régimen Fiscal). La provisión para cuentas incobrables debe ser registrada contablemente y puede ser deducida fiscalmente bajo ciertas condiciones. Es necesario que la deuda esté vencida y sea declarada incobrable mediante una serie de pruebas y gestiones para que sea aceptada como deducción en el cálculo del impuesto sobre la renta.



Las cuentas incobrables representan aquellos créditos que, tras un análisis detallado, se determina que no se espera recibir ningún beneficio económico futuro de ellos. Esto puede ocurrir por diversas razones, como la quiebra del deudor, la incapacidad de encontrar al deudor, fraude, o la falta de documentación adecuada para demostrar la existencia de la deuda. La contabilización de estas cuentas es un proceso que debe reflejar con precisión la situación económica real de la empresa y cumplir con las normativas contables vigentes.

Existen diferentes métodos para el manejo de las cuentas incobrables, como el método de cancelación directa, donde se elimina una cuenta por cobrar específica de los registros contables cuando se determina finalmente que es incobrable, y el método de provisión, que implica registrar un monto relacionado al gasto de cuentas incobrables en el momento de la transacción de venta, basándose en resultados históricos para determinar el monto aproximado de cuentas incobrables.

Es importante que las empresas estén al tanto de estas regulaciones y las cumplan para evitar problemas con las autoridades fiscales. La jurisprudencia también juega un papel importante en la interpretación de estas normativas, como se evidencia en las decisiones de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), que ha publicado jurisprudencias respecto a la deducción de créditos incobrables y su "notoria imposibilidad práctica de cobro".

En resumen, la regulación y normativas de las cuentas incobrables son fundamentales para la correcta gestión fiscal y contable de las empresas. Estas normativas no solo ayudan a las empresas a manejar sus pérdidas de manera eficiente, sino que también aseguran que las prácticas contables sean congruentes y reflejen la realidad económica de la empresa, contribuyendo así a la transparencia y la integridad del sistema financiero.



La contabilización de las cuentas incobrables es un proceso que requiere atención al detalle y un conocimiento profundo de las normativas contables. Generalmente, las empresas utilizan dos métodos principales: el método de cancelación directa y el método de provisión. En el método de cancelación directa, una cuenta específica por cobrar se elimina de los registros contables cuando se determina que es incobrable. Esto se hace mediante un asiento contable que debita la cuenta de gasto por cuentas incobrables y acredita la cuenta por cobrar correspondiente. Por otro lado, el método de provisión implica la creación de una estimación para cuentas incobrables, que se registra como un gasto en el momento de la transacción de venta, basándose en experiencias anteriores y patrones históricos de incobrabilidad.

Cuando se utiliza el método de provisión, se calcula un porcentaje estimado de las cuentas por cobrar que podrían no ser cobradas en el futuro, basándose en el historial de pagos y la situación financiera de los clientes. Este porcentaje se aplica al saldo total de las cuentas por cobrar para obtener la provisión para cuentas incobrables, que se registra como un gasto en la cuenta de resultados y como una disminución en el activo de cuentas por cobrar en el balance general. Es importante recalcar que este método ayuda a reflejar mejor la realidad económica de la empresa, ya que anticipa las pérdidas potenciales en lugar de esperar a que se confirmen.

Además, las normativas fiscales de diferentes países pueden influir en cómo se contabilizan las cuentas incobrables. Por ejemplo, algunas legislaciones permiten deducir estas cuentas de los impuestos bajo ciertas condiciones, lo que también debe reflejarse adecuadamente en la contabilidad. Las empresas deben estar al tanto de estas regulaciones para asegurarse de que sus prácticas contables estén en conformidad y para evitar problemas con las autoridades fiscales.



En el caso de que una cuenta previamente considerada incobrable sea pagada posteriormente, el ingreso se registra y la provisión para cuentas incobrables se ajusta correspondientemente. Este ajuste se realiza mediante un asiento contable que debita la provisión para cuentas incobrables y acredita los ingresos por recuperación de cuentas incobrables.

Es esencial que las empresas mantengan un seguimiento detallado de sus cuentas por cobrar y evalúen regularmente la posibilidad de incobrabilidad para mantener la precisión en sus estados financieros. La contabilización adecuada de las cuentas incobrables no solo es una cuestión de cumplimiento normativo, sino también una práctica de gestión financiera prudente que puede proporcionar una imagen más clara de la salud financiera de una empresa. (Ley N° 822 - Ley de Régimen Fiscal de Nicaragua)

4.3.3 Importancia de la estimación de las cuentas incobrables

La estimación de las cuentas incobrables es un proceso crucial en la gestión financiera de cualquier empresa. Permite a las organizaciones anticipar y reflejar las pérdidas potenciales en sus cuentas por cobrar, lo que es esencial para la toma de decisiones financieras informadas y la evaluación precisa de los riesgos financieros. Este proceso ayuda a las empresas a mantener la precisión en sus estados financieros, reflejando los riesgos asociados con las cuentas por cobrar que pueden no ser recuperadas. Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2019). *Intermediate Accounting*. Wiley



Además, la estimación de cuentas incobrables es importante porque permite a las empresas planificar estratégicamente para enfrentar posibles pérdidas, manteniendo así la salud financiera y la sostenibilidad a largo plazo. La práctica de estimar las cuentas incobrables también cumple con las Normas de Información Financiera, que requieren que las pérdidas crediticias esperadas se reconozcan desde el momento en que se devenga el ingreso.

Esto asegura que los estados financieros presenten una imagen fiel de la situación financiera de la empresa. Por lo tanto, la estimación de cuentas incobrables no solo es una práctica contable prudente, sino también un requisito para cumplir con los principios contables generalmente aceptados.

El cálculo de la estimación de cuentas incobrables puede realizarse mediante varios métodos, siendo los más comunes el método del porcentaje sobre las ventas a crédito y el método del análisis de antigüedad de saldos. El método del porcentaje sobre las ventas a crédito implica aplicar un porcentaje estimado, basado en la experiencia histórica de la empresa, a las ventas totales a crédito del período para determinar la estimación de las cuentas que podrían resultar incobrables.

Por otro lado, el método del análisis de antigüedad de saldos se enfoca en la antigüedad de las cuentas por cobrar, clasificándolas en categorías según el tiempo transcurrido desde su vencimiento. A cada categoría se le asigna un porcentaje de riesgo de incobrabilidad, que aumenta a medida que la cuenta es más antigua. La suma ponderada de estos porcentajes aplicados a los saldos correspondientes da como resultado la estimación de la provisión para cuentas incobrables.



Además, algunas empresas pueden optar por el método de cancelación directa, donde se elimina específicamente la cuenta por cobrar que se ha determinado finalmente como incobrable. Sin embargo, este último método puede no cumplir con el principio de congruencia, que busca relacionar los ingresos con los gastos incurridos para generar esos ingresos en el mismo período contable.

Es importante destacar que las Normas de Información Financiera (NIF) requieren que las pérdidas crediticias esperadas se reconozcan desde el momento en que se devenga el ingreso, lo que implica que la estimación para cuentas incobrables debe reflejarse en los estados financieros de manera oportuna y precisa.

La estimación de cuentas incobrables tiene un impacto significativo en el estado de resultados de una empresa. Cuando una empresa reconoce que ciertas cuentas por cobrar son incobrables, debe registrar esta estimación como un gasto, lo que reduce directamente los ingresos operativos. Este gasto se conoce comúnmente como "provisión para cuentas incobrables" o "gasto por deudas incobrables".

Al disminuir los ingresos, la estimación de cuentas incobrables afecta negativamente la utilidad neta de la empresa. Además, este ajuste refleja una imagen más precisa de la salud financiera de la empresa, ya que anticipa las pérdidas que no se podrán recuperar. Es importante para las empresas realizar esta estimación de manera oportuna y precisa, siguiendo las Normas de Información Financiera (NIF), que requieren que las pérdidas crediticias esperadas se reconozcan desde el momento en que se devenga el ingreso.



Esto asegura que los estados financieros presenten una representación fiel de la situación financiera de la empresa, lo que es crucial para los accionistas, inversores y otras partes interesadas que dependen de esta información para tomar decisiones informadas.

En el balance general, la estimación de cuentas incobrables se refleja como una reducción del valor de las cuentas por cobrar, presentando así el valor neto que la empresa espera realmente cobrar. Este ajuste se realiza mediante una cuenta de valuación llamada "provisión para cuentas incobrables" o "reserva para deudas dudosas", que se crea para reconocer el riesgo de que ciertas cuentas por cobrar no sean pagadas. Al final del período contable, la empresa estima el monto de las cuentas por cobrar que probablemente no se cobrarán y registra esta cantidad en la cuenta de provisión.

Este proceso no solo cumple con las Normas de Información Financiera (NIF), sino que también proporciona una visión más realista de los activos y pasivos de la empresa.

La cuenta de provisión para cuentas incobrables es una cuenta contraria al activo, lo que significa que tiene un saldo acreedor y se muestra en el balance general restando su saldo del total de cuentas por cobrar. Por ejemplo, si una empresa tiene \$100,000 en cuentas por cobrar y estima que \$5,000 de ellas son incobrables, reportará \$95,000 como el total de cuentas por cobrar netas. Este método ayuda a evitar la sobreestimación de los activos y a presentar una imagen más conservadora y precisa de la situación financiera de la empresa.



Además, es importante que las empresas revelen en sus notas a los estados financieros la política utilizada para determinar la estimación de cuentas incobrables, así como cualquier cambio significativo en la estimación que pueda afectar la comparabilidad de los estados financieros. La transparencia en estas políticas y estimaciones es crucial para los usuarios de los estados financieros, ya que les permite entender mejor los juicios y supuestos que la dirección ha utilizado en la preparación de los estados financieros.

En resumen, la estimación de cuentas incobrables es una parte esencial de la presentación fiel de la situación financiera de una empresa en su balance general. Al ajustar las cuentas por cobrar por el monto estimado de deudas que no se espera cobrar, las empresas pueden asegurarse de que sus activos y pasivos se informen de manera precisa y que los usuarios de los estados financieros tengan la información necesaria para tomar decisiones informadas.

La estimación de cuentas incobrables afecta directamente al flujo de efectivo de una empresa, ya que representa una cantidad de dinero que, aunque se contabiliza como ingreso, no se recibirá efectivamente.

Este reconocimiento de pérdidas potenciales reduce la cantidad de efectivo que la empresa puede esperar recibir, lo que puede influir en su capacidad para cubrir gastos operativos y realizar inversiones. Además, un aumento en la provisión para cuentas incobrables puede ser indicativo de problemas subyacentes en la gestión de créditos o en la economía en general, lo que podría requerir una revisión de las políticas de crédito y cobranza de la empresa.



Es esencial que las empresas monitoreen y administren cuidadosamente estas estimaciones para mantener un flujo de caja saludable y evitar sorpresas financieras desagradables.

4.3.4 Impacto en la rentabilidad y liquidez

La liquidez se refiere a la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Las cuentas incobrables afectan la liquidez de varias maneras. Primero, cuando las cuentas por cobrar se vuelven incobrables, los activos de la empresa disminuyen y esto puede afectar su capacidad para financiar sus operaciones diarias. Segundo, el proceso de recuperación de cuentas incobrables puede requerir recursos adicionales y tiempo, lo que también puede afectar la liquidez. Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2016). *Financial Management: Theory & Practice*. Cengage Learning.

Las políticas de cuentas incobrables deben considerar la gestión efectiva del riesgo crediticio para mantener una liquidez adecuada y minimizar el impacto negativo en las operaciones comerciales.

La rentabilidad y la liquidez son dos aspectos cruciales en la gestión financiera de cualquier empresa. La rentabilidad se refiere a la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de sus inversiones y operaciones, mientras que la liquidez mide la facilidad con la que una empresa puede convertir sus activos en efectivo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Una alta rentabilidad puede indicar una gestión eficiente y una estrategia de negocio exitosa, pero si se logra a expensas de la liquidez, puede poner en riesgo la solvencia de la empresa. Por otro lado, una liquidez excesiva puede significar que la empresa no está invirtiendo suficientemente en oportunidades de crecimiento, lo que podría limitar su rentabilidad a largo plazo.



La relación entre rentabilidad y liquidez es compleja y gestionarla requiere un equilibrio cuidadoso. Por ejemplo, una empresa que depende en gran medida de la deuda puede tener una menor liquidez, pero una mayor rentabilidad si utiliza eficientemente los fondos prestados.

Sin embargo, esto también puede aumentar el riesgo financiero si la empresa enfrenta una disminución repentina en la demanda o cambios adversos en las condiciones del mercado. Por lo tanto, es esencial para los gerentes financieros comprender cómo las decisiones de inversión y financiamiento pueden afectar tanto la rentabilidad como la liquidez de la empresa.

Las ratios financieras, como el ratio de liquidez corriente y el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio, son herramientas útiles para evaluar la salud financiera de una empresa. Estos indicadores ayudan a los analistas a entender si una empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus pasivos a corto plazo y si está generando un retorno adecuado sobre los recursos invertidos por los accionistas.

En última instancia, el objetivo de cualquier empresa es maximizar la rentabilidad manteniendo una liquidez suficiente para operar de manera efectiva. Esto implica tomar decisiones estratégicas sobre cómo y cuándo invertir en activos, cómo gestionar las existencias y las cuentas por cobrar, y cómo estructurar el financiamiento. Las empresas exitosas son aquellas que logran encontrar el punto óptimo entre rentabilidad y liquidez, asegurando así su viabilidad y crecimiento sostenido a largo plazo.

La ratio de liquidez corriente es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos. Para calcularlo,



se utiliza la siguiente fórmula: $\text{Ratio de liquidez corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$.

El activo corriente incluye todos aquellos bienes y derechos que se espera convertir en efectivo dentro del ciclo normal de operaciones de la empresa, generalmente un año.

Esto incluye efectivo en caja y bancos, inversiones a corto plazo, inventarios, cuentas por cobrar y otros activos circulantes. Por otro lado, el pasivo corriente comprende todas las deudas y obligaciones que la empresa debe pagar en el corto plazo, también dentro de un año, como cuentas por pagar, deudas a corto plazo, porciones de deuda a largo plazo que vencen en el año y otros pasivos circulantes.

Una ratio de liquidez corriente superior a 1 indica que la empresa tiene más activos corrientes que pasivos corrientes, lo que sugiere que puede cubrir sus deudas a corto plazo sin problemas. Sin embargo, una ratio demasiado alto podría indicar que la empresa no está utilizando sus activos de manera eficiente.

Por el contrario, una ratio menor a 1 podría señalar problemas de liquidez, ya que la empresa podría no tener suficientes activos líquidos para cumplir con sus obligaciones inmediatas. Es importante notar que la ratio ideal varía según la industria y otros factores específicos de la empresa. Por lo tanto, esta ratio debe ser analizado en conjunto con otros indicadores financieros y la situación particular de la empresa para obtener una visión completa de su salud financiera.



4.3.5 Estados financieros

De acuerdo con lo explicado, se ha esclarecido que la contabilidad financiera es la técnica de que disponen los usuarios (comerciales, industriales, prestadores de servicios, instituciones de gobierno, personas físicas o sociedades) para obtener información sobre la marcha de su empresa, resultado del proceso contable, que suministran los estados financieros. ((Romero, 2010, p. 204)

4.3.6 Estado de situación financiera.

Este informe también se conoce como balance general presenta información útil para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y el financiamiento. En él se muestra el monto del activo, pasivo y capital contable en una fecha específica, es decir, se presentan los recursos con que cuenta la empresa, lo que debe a sus acreedores y el capital aportado por los dueños. En dicho estado financiero existen secciones para activos pasivo y capital. (Guajardo, 2015).

4.3.7 Activos.

Activo es cualquier servicio futuro en dinero o cualquier servicio futuro convertible en dinero cuyo interés o beneficio esté legal o equitativamente asegurado para alguna persona o grupo de personas. Tal servicio es activo sólo para esa persona o grupo de personas a quienes aprovecha. (Romero, 2010, p. 152).



4.3.8 Pasivos.

El pasivo representa los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por fuentes externas de la entidad, derivado de transacciones o eventos económicos ocurridos, que hacen nacer una obligación presente de transferir efectivo, bienes o servicios virtualmente ineludibles en el futuro, que reúnan los requisitos de ser razonablemente identificables y cuantificables en unidades monetarias. (Romero, 2010, p. 166).

4.3.9 Patrimonio.

El Capital Contable es la diferencia aritmética entre el valor de todos los bienes y derechos de la entidad y el total de sus deudas y obligaciones, el concepto de capital contable es utilizado para las entidades lucrativas, y el de patrimonio contable, para las entidades con propósitos no lucrativos. (Pereira, 2011, p. 22).

4.3.10 Estado de resultados

Los estados de resultados también conocido como estado de pérdida y ganancias, son estado financiero básico que presentan los resultados reflejados como pérdidas o ganancias debido a las operaciones, transformaciones y situaciones que realiza o afecta a la entidad. El nombre del estado del estado de resultado integral lo utilizan las entidades orientadas al lucro, y el estado de actividades las que no están orientadas al lucro. Sin embargo, ambos tipos de entidades preparan dichos estados financieros con un enfoque similar. (Figuroa, 2013, pág. 34).



4.3.11 Ingresos.

El ingreso es un término contable que se utiliza para describir el exceso de ingresos sobre los gastos. En otras palabras, el ingreso es la diferencia entre lo que se gana y lo que se gasta. El ingreso se puede clasificar como corriente o no corriente dependiendo de si se está generando en este momento o en el futuro. ((Ochoa, 2020, p. 32)

4.3.12 Costos.

Un costo es un egreso que representa el valor de los recursos que se entregan o que se actualiza por la realización de actividades que generan ingresos; el costo se identifica como generador directo de ingresos y, por tanto, en teoría es recuperable mediante el ingreso. Los costos pueden ser directos, como los materiales y la mano de obra, o indirectos, como los gastos generales de fabricación. (Figueroa, 2013, p. 36).

4.3.13 Gastos.

Un gasto es un egreso que no se identifica directamente con un ingreso, aunque contribuye a la generación del mismo. Es el desembolso de dinero o el consumo de recursos que una empresa realiza para llevar a cabo sus operaciones diaria y generar ingresos. A diferencia de los costos, los gastos no están necesariamente vinculados a la producción de bienes o servicios, sino que son necesarios para el funcionamiento general de la empresa. (Figueroa, 2013, pág. 38) .



4.3.14 Notas a los estados financieros

Son aclaraciones o explicaciones adicionales que acompañan a los estados financieros principales (balance general, estados de resultados, estado de flujo de efectivo, entre otros). Estas notas proporcionan información detallada que no se refleja directamente en los estados financieros, pero que es esencial para entender la situación financiera de una empresa de manera completa. (Hernandez, 2018, p. 45).

4.4 Simular, a través de un caso práctico, el riesgo financiero al que está expuesta la empresa Hugo Technologies, S.A. por las cuentas por cobrar, para aplicar el análisis realizado y proponer acciones que contribuyan a una mejor gestión de dichas cuentas

4.4.1 Perfil de la empresa

Hugo es la primer superapp centroamericana y líder indiscutible del mercado en 6 países de Centroamérica y el Caribe. Somos un Marketplace multi-categoría con servicio a domicilio para restaurantes, supermercados y farmacias, herramientas para e-commerce y pagos digitales, servicios de transporte, boletería electrónica, entretenimiento, inversiones de capital para empresas de la región y mucho más. Somos un equipo de más de 800 jóvenes que diseñan 24 servicios digitales para nuestros usuarios, impulsados por miles de conductores y socios visionarios que lideran la revolución digital en la región.

Hugo App nació de las ganas de despertar el orgullo salvadoreño y demostrar que en Centroamérica también se puede innovar y emprender. En marzo de 2017 nació la app con la promesa de ser la aplicación de entregas a domicilio, de productos y servicios.

Hecho en Centroamérica, con orgullo, con ganas y pasión. Así resume su proyecto -y así podría definirse personalmente- Alejandro Argumedo, el emprendedor salvadoreño de 29 años,



cofundador y CEO de Hugo Technologies que empuja la maquinaria de Hugo App, la super aplicación que reúne a usuarios con más de 3.000 comercios en Centroamérica.

Era como un mercado para restaurantes con la entrega de alimentos y también ofrece servicios de entrega de productos farmacéuticos y de comercio electrónico, así como servicios a demanda y financieros.

Los fundadores de Hugo cuentan que en parte se inspiraron en otros startups que tuvieron éxito en otros mercados desatendidos. Argumedo dice que le interesaba sobre todo el ejemplo de Skype, una empresa estonia con base en Tallin, que se convirtió en el primer startup nórdica en alcanzar una valoración de \$1,000 millones, y de paso hizo de Estonia el país con más unicornios per cápita del mundo. “Si llegamos a ser el primer unicornio de la región”, nos explica Argumedo, “El Salvador podría convertirse en un bum tecnológico, lo cual traería inversiones y crecimiento a todos estos países”.

4.4.2 Misión

Construir el camino digital para mejorar nuestro propio futuro. Ser el ecosistema digital que simplifica tu vida para liberar tu potencial.

4.4.3 Visión

Generamos felicidad en cada APP, conectándote con tus productos y servicios favoritos en un solo lugar.



4.4.4 Valores

- ✚ INNOVACIÓN: Somos adictos a la innovación, Desafiamos lo existente para crear lo inesperado.
- ✚ EXCELENCIA: Somos imparables, cuestionamos el hoy, enfocándonos en que cada detalle haga la diferencia.
- ✚ PASIÓN: Somos apasionados por cumplir sueños, Hacemos que lo imposible se vuelva realidad.
- ✚ COMPROMISO: Somos los creadores de nuestro propio futuro, comprometidos en equipo para hacer que las cosas sucedan.
- ✚ IMPACTO: Somos libres de construir un mundo sostenible, co-creando los puentes que impactan el rumbo de nuestra comunidad.



4.4.5 Políticas de cobranza de la empresa (manual)

La empresa cuenta con un manual de crédito y cobranza acorde con el servicio que ofrecen por tanto está considerado dentro de los manuales como un documento de estricto cumplimiento por todos los clientes, y el personal cumplir con todas las políticas crediticias.

Las principales facturaciones son:

- ✓ **DRIVERS:** Se realiza una factura mensual por venta de mochila, capote, camisas, gorra, etc.
- ✓ **CLIENTES:** Se realizaba una factura cuando el cliente solicitaba GIF CARD
- ✓ **COMERCIO:** Se realizaba una factura al comercio por Mantenimiento a la plataforma (Fee Mensual)

1. se aplicaba la cuota acordada del total de la venta

2. cobros a Drivers se realizan semanalmente mediante el proceso de pago a drivers

Los cobros a los clientes se realizan 30 días después de la fecha de Los facturación mediante transferencia bancaria o cheque.

3. Los cobros a los comercios se realizan semanalmente, se aplica el cobro de la venta total mediante el proceso de pago a comercio.

Objetivo: Establecer los lineamientos que toda la compañía debe cumplir para garantizar una adecuada gestión de cobro evitando retrasos e inconvenientes con los diferentes Clientes



Alcance: Aplica para todas las áreas de la compañía a nivel regional.

Dueño del proceso: El coordinador de cuentas por cobrar es el responsable de mantener la calidad y vigencia del contenido de la política

Reglas de negocio

Lineamiento general para el uso de moneda

Todos los cobros se realizarán en la moneda local.

Lineamientos Generales para el tipo y medio de cobro

Prioridad de cobro

1. Los cobros a Drivers se realizan semanalmente mediante el proceso de pago
2. Transferencia bancaria o cheque.
3. drivers, se aplicaba la cuota acordada del total de la venta.
4. Los cobros a los clientes se realizan 30 días después de la fecha de facturación mediante Los cobros por Prestamos a empleado se deducen quincenal mediante el pago de nómina según la cuota acordada con el empleado
5. Los cobros a los comercios se realizan semanalmente, se aplica el cobro de la venta total mediante el proceso de pago a comercio.



Reportería

1. El área de Cuentas por cobrar asegurará el envío regular de la reportería correspondiente a las distintas áreas que lo requieran y que estén consideradas en la presente política. Así mismo, se compromete a informar al nivel correspondiente cualquier cambio o nuevo requerimiento que tenga impacto en la operación y decisiones estratégicas del negocio.
2. Al terminar la gestión de cobro, en un tiempo máximo de dos días hábiles, contabilidad deberá notificar al área de Cuentas por cobrar un resumen de los cobros exitoso.
3. La información de comercios, drivers y cliente debe estar completa y actualizada para garantizar un cobro oportuno.
4. Cuentas por cobrar realizará el cobro únicamente a la subsidiaria del país correspondiente al cliente con la que se hizo la negociación.

Condiciones necesarias para ejecutar un cobro

1. Para ejecutar un cobro exitoso a los cliente, drivers y comercios, se deberá de enviar la factura de venta en tiempo y forma.
2. Las áreas correspondientes de afiliar a comercios, drivers y cliente deberán garantizar que la información proporcionada al afiliar a la razón social sea verdadera.



Requerimientos de auditoría y contabilidad.

1. El área de cuentas por cobrar se hará responsable de garantizar que su operación de pagos utilice las mejores prácticas establecidas y el cumplimiento regulatorio correspondiente.
2. Cuentas por cobrar asegurará el acceso oportuno a la información requerida por auditoría u otra entidad regulatoria para la evaluación de la gestión de cobro

Falta de liquidez

Cuentas por cobrar deberá mantener un constante monitoreo en las cuentas por cobrar para garantizar que no hallan días de retraso con el cobro a los clientes los riesgos de liquidez.

Excepciones

Cualquier excepción a esta política deberá de ser autorizada en común acuerdo por el CLevel.

Sanciones por Incumplimientos

El incumplimiento de esta política tendrá consecuencias según la MT-TH06-01 MATRIZ.



4.4.6 Breve introducción del estudio de caso

El presente caso práctico tiene como objetivo analizar la gestión de las cuentas por cobrar de la empresa Hugo Technologies S.A., considerando diversos factores que influyen directamente en su liquidez, estabilidad financiera y exposición al riesgo. Actualmente, la empresa enfrenta una serie de situaciones que requieren una evaluación detallada para comprender el impacto que estas tienen en su operatividad y en la recuperación oportuna de los fondos pendientes.

En primer lugar, se identifica que USD 300,000 de las cuentas por cobrar se encuentran vencidas por más de 90 días, lo cual representa un nivel significativo de morosidad y un riesgo latente de incobrabilidad. Este aspecto se agrava debido a la alta concentración de clientes, dado que aproximadamente el 50% del total por cobrar proviene de uno o dos clientes principales, situación que incrementa la vulnerabilidad financiera si alguno de ellos presenta dificultades económicas.

A estas condiciones se suman factores externos, como un entorno económico incierto que puede afectar la capacidad de pago de los clientes, y elementos internos relacionados con la política de crédito de la empresa. Plazos de pago extensos, condiciones demasiado flexibles o una cultura de cobranza poco estructurada pueden contribuir al aumento del riesgo y a la acumulación de cuentas vencidas.

Además, la dinámica de facturación y cobro de Hugo Technologies S.A. también influye en la gestión de sus cuentas por cobrar. La empresa factura mensualmente a los Drivers por la venta de productos como mochilas, capotes, camisas y gorras; a los Clientes cuando estos solicitan Gift Cards; y a los Comercios mediante un cobro mensual por el mantenimiento de la plataforma. Los cobros se realizan bajo distintos plazos y mecanismos: semanalmente para Drivers y Comercios



mediante procesos de pago internos, y a 30 días para Clientes, a través de transferencia bancaria o cheque.

Este caso práctico permitirá evaluar el comportamiento de las cuentas por cobrar, identificar los principales riesgos que enfrenta la empresa y analizar sus políticas de crédito y cobro. A partir de ello, se buscará establecer conclusiones y recomendaciones que fortalezcan la gestión financiera y contribuyan a mejorar la eficiencia en la recuperación de ingresos. Si deseas, puedo elaborar también el desarrollo, análisis y conclusiones del caso

Hugo Technologies, S. A.

RUC J0310000374864

Estado de situación financiera

(cifras expresadas en córdobas)

	Diciembre 2022
Activo	
Activo corriente	
Efectivo	\$ 500,000.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,483,244.00
Provision para cuenta incobrable	-
Inventarios	800,000.00
Otros activos	150,000.00
Total activo corriente	<u>2,633,244.00</u>
Activo no corriente	
Mobiliario, equipo y mejoras en propiedades arrendadas	2,000,000.00
Inversiones a largo plazos	500,000.00
Intangible	300,000.00
Total activo no corriente	<u>2,800,000.00</u>
Total activo	<u>\$ 5,433,244.00</u>
Pasivo y patrimonio	
Pasivo corriente	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 400,000.00
Deudas a corto plazo	350,000.00
Otros Pasivos circulante	100,000.00
Total pasivo corriente	<u>850,000.00</u>
Pasivo no corriente	
Deudas a largo plazo	1,200,000.00
Provisión para beneficios a empleados a largo plazo	200,000.00
Total pasivo no corriente	<u>1,400,000.00</u>
Total pasivo	<u>2,250,000.00</u>
Patrimonio	
Capital social	1,500,000.00
Utilidad Retenida	1,000,000.00
Remedaciones actuariales	683,244.00
Total patrimonio	<u>3,183,244.00</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>\$ 5,433,244.00</u>



4.5 Riesgo Financiero Asociado a Cuentas por Cobrar

4.5.1 Factores de riesgo:

1. Clientes morosos: En este caso, 300,000 USD de las cuentas por cobrar están vencidas por más de 90 días. Esto indica que una parte significativa del dinero que la empresa espera recibir está en riesgo de no ser cobrada o de necesitar una gestión más intensiva para recuperarse.
2. Concentración de clientes: Si Hugo Technologies S.A. depende en gran medida de unos pocos clientes, el riesgo aumenta. Por ejemplo, si el 50% de las cuentas por cobrar provienen de uno o dos grandes clientes, cualquier problema financiero de estos clientes podría impactar gravemente a la empresa.
3. Condiciones económicas: En un escenario de crisis económica o recesión, los clientes pueden tener dificultades para cumplir con sus pagos, lo que incrementa el riesgo de morosidad.
4. Condiciones de crédito: Si la empresa ofrece plazos muy largos o condiciones de pago demasiado flexibles, puede estar exponiéndose a un mayor riesgo de impago. La política de crédito debe ser evaluada periódicamente.
5. Cultura de cobranza: Si Hugo Technologies S.A. no tiene un sistema efectivo de cobranza, o si no sigue un protocolo claro para gestionar las cuentas vencidas, el riesgo de que se materialicen pérdidas aumenta.

Se procederá a aplicar diversas razones financieras a los Estados Financieros con el propósito de analizar la situación económica y operativa de la empresa en un caso práctico. Este análisis permitirá evaluar aspectos clave como liquidez, solvencia, eficiencia y rentabilidad, brindando una



visión integral sobre el desempeño financiero y la capacidad de la organización para cumplir sus obligaciones y generar valor

4.5.2 Impacto en la liquidez

Liquidez: Las cuentas por cobrar que no se cobran en su plazo previsto pueden afectar la liquidez de la empresa. Si Hugo Technologies S.A. necesita pagar a sus proveedores o empleados, pero no tiene los fondos debido a que no ha recibido el pago de sus clientes, puede enfrentar problemas de liquidez.

- Análisis de liquidez.
 - Capital neto de trabajo.
 - Índice de solvencia.
 - Razón prueba ácida.

Dentro de la empresa se analizaron las siguientes financieras, realizando un análisis de las razones más importantes en este caso presentamos las razones de liquidez las cuales son:

- Capital neto de trabajo.
- Índice de solvencia.
- Razón prueba ácida.



✓ Capital Neto de Trabajo.

El capital neto de trabajo es igual a los activos circulantes menos los pasivos a corto plazo.

$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activos circulantes} - \text{Pasivos a corto plazo}$$

$$\text{Año 2022: CNT} = 2,633,244 - 850,000 = \$ 1,783,244$$

Este tipo de cifras puede no servir para comparar los resultados con otras empresas, pero es de suma utilidad para el control interno. Generalmente, cuanto más alto resulte este valor, tanto mayor será la liquidez de la empresa, y viceversa. La empresa Hugo Tenchologies tiene una liquidez aun a pesar de tener altas sus cuentas por cobrar.

✓ Índice de Solvencia.

El índice de solvencia, conocido también como razón corriente de circulante o razón de liquidez, es una de las razones de uso más generalizado, y se expresa como sigue:

$$\text{Índice de solvencia} = \frac{\text{activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

$$\text{Índice de solvencia año 2022} = \$ 2,633,244 / 850,000 = 3$$



Un índice de solvencia de 2.0 suele considerarse aceptable; sin embargo, su interpretación puede variar según el sector en el que opere la empresa. En este caso, la empresa obtuvo un índice de 3.0, lo que indica que posee una sólida salud financiera y una adecuada capacidad para cumplir con sus obligaciones a largo plazo

Razón Prueba Ácida.

La razón prueba ácida o prueba del ácido es semejante al índice de solvencia con la diferencia que no incluye al inventario el cual se considera el menos líquido de los activos circulantes.

$$\text{Razón Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos a corto plazo}}$$

$$\text{Año 2022 Razón prueba ácida} = 2,633,244 - 800,000 / 850,000 = 2$$

En ocasiones se recomienda que la razón de prueba ácida sea igual o superior a 1.0; sin embargo, su interpretación también depende del sector económico de la empresa. En este caso, el análisis arrojó un resultado de 2.00, lo que significa que la empresa dispone de dos dólares en activos líquidos por cada dólar de pasivo corriente. Esto refleja una excelente liquidez y una sólida capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin depender de la venta de inventarios



4.5.2.1 Mitigación del Riesgo Financiero

A pesar de que la empresa presenta un buen nivel de liquidez y solvencia según el análisis de razones financieras, se observa que el monto de las cuentas por cobrar es considerablemente elevado. Por ello, es importante que la empresa tome medidas para mitigar el riesgo de que esta cuenta continúe incrementándose. A continuación, se presentan algunas recomendaciones orientadas a fortalecer la gestión de crédito y cobro

Para manejar este riesgo, la empresa puede tomar varias acciones:

1. **Evaluar el crédito de los clientes:** Antes de otorgar crédito, es importante analizar la capacidad de pago de los clientes mediante informes de crédito, historial de pagos y análisis financieros.
2. **Establecer límites de crédito y plazos adecuados:** Limitar el crédito a cada cliente según su solvencia y establecer plazos de pago razonables ayuda a mitigar el riesgo de impagos.
3. **Monitoreo continuo de cuentas por cobrar:** Implementar un sistema para monitorear las cuentas por cobrar y las fechas de vencimiento, con alertas para las cuentas morosas. Esto facilita una gestión proactiva.
4. **Cobranza efectiva:** Tener un equipo de cobranza eficiente que realice seguimientos frecuentes a los clientes con cuentas vencidas. Se puede utilizar la facturación electrónica, llamadas telefónicas, recordatorios automáticos, o incluso negociar acuerdos de pago.
5. **Provisión para incobrables:** La empresa debe crear una provisión para deudas incobrables, es decir, un fondo para cubrir los posibles impagos. Esto ayuda a no impactar directamente los resultados financieros cuando ocurra un impago.



6. Diversificación de la cartera de clientes: Para evitar la concentración de riesgo en unos pocos clientes, es recomendable diversificar la base de clientes. Si la empresa depende de un solo cliente grande, la pérdida de ese cliente puede ser desastrosa.

El riesgo financiero por cuentas por cobrar es una preocupación clave para cualquier empresa que ofrezca crédito a sus clientes. Hugo Technologies S.A. debe implementar medidas de control de crédito, cobrar de manera eficiente, y monitorizar sus cuentas por cobrar de cerca para minimizar el impacto de los impagos y asegurar su estabilidad financiera.

Minimizar el riesgo financiero por cuentas incobrables es crucial para proteger la liquidez y la rentabilidad de una empresa. Las cuentas incobrables, que representan los montos que la empresa no podrá recuperar de sus clientes, pueden tener un impacto significativo en los estados financieros y en la capacidad operativa de la empresa.



4.5.2.2 Medidas clave que la empresa puede tomar para minimizar el riesgo financiero asociado a las cuentas incobrables:

➤ Evaluación Rigurosa de la Solvencia de los Clientes

Antes de otorgar crédito a un cliente, es fundamental realizar una evaluación de riesgo crediticio. Esto puede incluir:

- Revisión de historial crediticio: Obtener informes de crédito de agencias especializadas (por ejemplo, para conocer el comportamiento de pago anterior del cliente.
- Análisis financiero: Revisar los estados financieros de los clientes (si están disponibles) para evaluar su capacidad de pago y su solvencia.
- Referencia comercial: Consultar con otros proveedores o empresas que hayan trabajado con el cliente para obtener referencias sobre su comportamiento en pagos.
- Uso de modelos predictivos: Si la empresa tiene muchos clientes o una gran base de datos histórica, puede considerar el uso de modelos de scoring de crédito basados en análisis estadístico para predecir el riesgo de impago.

➤ Establecer Condiciones de Crédito Claras

Una política de crédito bien definida es fundamental para controlar el riesgo de impagos. Algunas medidas incluyen:

- Establecimiento de límites de crédito: Determinar un límite máximo de crédito para cada cliente según su historial crediticio y capacidad de pago.
- Condiciones de pago claras: Definir los plazos de pago (30, 60, 90 días) y establecer las consecuencias de los retrasos (por ejemplo, intereses por mora, suspensión de crédito, etc.).



- Descuentos por pronto pago: Ofrecer incentivos a los clientes que paguen antes de la fecha límite, lo que puede fomentar un comportamiento de pago más rápido.

➤ Monitoreo Continuo de las Cuentas por Cobrar

Tener una política de seguimiento eficaz es crucial para evitar que las cuentas por cobrar se conviertan en incobrables. Algunas acciones incluyen:

- Sistema de gestión de cuentas por cobrar: Implementar un software de gestión de cobros que permita controlar las fechas de vencimiento y realizar seguimientos automáticos.
- Informes de antigüedad de saldos: Establecer reportes periódicos (por ejemplo, mensuales) que desglosen las cuentas por cobrar según su antigüedad (0-30, 31-60, 61-90, >90 días). Esto ayudará a identificar rápidamente cuentas problemáticas.
- Alertas tempranas: Configurar alertas para cuando las cuentas por cobrar se acerquen o excedan los plazos establecidos. Esto permite intervenir antes de que la deuda se vuelva incobrable.

➤ Fortalecer el proceso de cobranza

Tener un proceso de cobranza bien estructurado puede reducir el riesgo de impagos y las cuentas incobrables. Algunas medidas incluyen:

- Cobranza temprana: Contactar a los clientes justo antes o cuando su pago vence. Un recordatorio temprano puede evitar que la deuda se atrase.



- **Comunicación constante:** Mantener una comunicación clara y amigable con los clientes. Muchas veces, las deudas no se pagan a tiempo por falta de claridad o malentendidos.
- **Escalado de la cobranza:** Si los clientes no responden a los recordatorios iniciales, se deben aplicar métodos más intensivos, como llamadas telefónicas o cartas de recordatorio.
- **Negociación de plazos:** Si un cliente tiene dificultades para pagar, ofrecerle alternativas como un plan de pagos o una reestructuración de la deuda para evitar la incobrabilidad total.

➤ **Provisión para feudas incobrables**

La provisión para deudas incobrables es una medida preventiva que ayuda a mitigar el impacto de las pérdidas esperadas debido a impagos. Algunas buenas prácticas son:

- **Cálculo de la provisión:** Basado en el historial de impagos y en la antigüedad de las cuentas, la empresa puede calcular una estimación de la cantidad de cuentas que probablemente no se cobrarán, y crear una provisión para esas deudas.
- **Ajuste periódico:** La provisión debe ajustarse regularmente en función de las tendencias actuales de cobro y el comportamiento de pago de los clientes.
- **Impacto en los estados financieros:** Asegurarse de que las provisiones estén bien reflejadas en los estados financieros, ya que esto ayuda a no sobrestimar los activos y las ganancias.



➤ Seguro de crédito

En algunos casos, especialmente cuando se manejan grandes volúmenes de crédito, puede ser conveniente contratar un seguro de crédito. Este seguro cubre las pérdidas por impagos de clientes y protege a la empresa contra el riesgo de insolvencia de los clientes.

Las medidas para minimizar el riesgo financiero por cuentas incobrables deben ser preventivas, proactivas y bien gestionadas. Desde una evaluación rigurosa de la solvencia de los clientes, hasta un seguimiento efectivo y la provisión adecuada para las deudas incobrables, todas estas prácticas contribuyen a reducir el riesgo de impagos y proteger la salud financiera de la empresa.

Si implementas una combinación de estas estrategias y las ajustas de acuerdo a las necesidades de tu negocio, podrás minimizar considerablemente el riesgo de que las cuentas por cobrar se conviertan en incobrables.



V Estrategia nacional de educación

La presente investigación está en vinculación con el eje 11 de la estrategia nacional de educación que nuestro Gobierno ha estructurado con el objetivo de erradicar la pobreza y fomentar la calidad de la enseñanza. El eje 11 está diseñado con la Investigación e Innovación La investigación promueve la aplicación de conocimientos, habilidades, métodos y medios para la generación de nuevos conocimientos y resultados en los ámbitos: educativo, económico y socio productivo del país. La innovación fomenta el aprovechamiento de los resultados de la investigación para la generación de propuestas que aporten al desarrollo humano y socio productivo del país.

Promoveremos la investigación científica y la innovación en estudiantes y docentes. 38. Desarrollaremos conocimientos y habilidades para la innovación pedagógica. 39. Promoveremos la investigación experimental en la educación técnica para la innovación, en aporte al desarrollo social y productivo del país.

Programa de formación y acompañamiento a docentes para el fortalecimiento de conocimientos y habilidades investigativas. Metodologías didácticas que incentiven la observación, experimentación e investigación en las diferentes áreas del conocimiento, saberes y cosmovisión de nuestros pueblos, con estudiantes de todas las modalidades educativas. → Generación de nuevos conocimientos en los ámbitos: educativo, económico y socio productivo, de acuerdo con líneas de investigación del Sistema Educativo Nacional.

Plataformas para el desarrollo de proyectos de innovación que aporten soluciones creativas para el crecimiento socio productivo del país y avanzar hacia el desarrollo sostenible de la economía del país.



VI Conclusión

La empresa Hugo Technologies S.A su principal actividad económica es de servicios que son demandados por la comunidad no obstante tienen algunos productos que son requeridos por los clientes. Es importantes conocer y aplicar las políticas de crédito conforme se establecen porque se adaptan a las necesidades de cada micro pequeño negocio, permiten mejorar el control de sus ventas y cuentas con una veracidad, además mostrar credibilidad de la información que la administración necesita para la toma de decisiones.

Se conoció que los riesgos relacionados con las cuentas incobrables son muchos y con un buen plan y seguimiento se puede minimizar ciertos riesgos que no favorecen el crecimiento de una empresa.

Cuentas por cobrar: El saldo inicial es de 1, 483,244. Después de aplicar la provisión para cuentas incobrables de 300,000, las Cuentas por cobrar netas quedan en 1,183,244. Cuentas incobrables: Se registran como un ajuste a las cuentas por cobrar, no como una cuenta separada, sino como una provisión que reduce el saldo de las cuentas por cobrar. Contamos con otros activos así como Inventarios, Propiedades, planta y equipo, Cuentas por pagar, etc. Estos saldos son completamente ajustables según las necesidades de la empresa.



VII Bibliografía

Aguirre, J. P. (10 de 2023). *consortiumlegal.com*. consortiumlegal.com:
<https://consortiumlegal.com/2023/10/04/regimen-especial-simplificado-de-cuota-fija-en-nicaragua/>

Cantú, G. G. (2014). *Contabilidad Financiera*. Mc Graw Hill Education.

Cantú, G. G., & Andrade de Guajardo, N. E. (2012). *Contabilidad para no contadores*. MCGraw Hill .

Centeno, J. I., Medrano Altamirano, K. V., & Cardoza Ríos, M. d. (2020). *Sistema Contable en la Cooperativa de Transporte Musú R.L de la ciudad de Matagalpa, en el I Semestre 2020*. UNAN Managua Repositorio. Retrieved Abril de 2024, from <https://repositorio.unan.edu.ni/14973/>

Donoso Sánchez, A. (Septiembre de 2017). *economipedia.com*. economipedia.com:
<https://economipedia.com/definiciones/libros-contables.html>

Gil, S. (Marzo de 2020). *economipedia.com*. Retrieved Abril de 2024, from [economipedia.com: https://economipedia.com/definiciones/principio-de-devengo.html](https://economipedia.com/definiciones/principio-de-devengo.html)

IFRS Foundation. (2015). *NIIF para las PYMES*. IFRS Foundation.

Instituto Nicaraguense de Seguridad Social. (01 de 2019). *inss-princ.inss.gob.ni*.
[inss-princ.inss.gob.ni: https://inss-princ.inss.gob.ni/index.php/tramites-37/10-afiliaciones/13-regimenes-de-afiliacion](https://inss-princ.inss.gob.ni/index.php/tramites-37/10-afiliaciones/13-regimenes-de-afiliacion)

Llamas, J. (Septiembre de 2020). *economipedia.com*. Retrieved Abril de 2024, from [economipedia.com: https://economipedia.com/definiciones/software-de-contabilidad.html](https://economipedia.com/definiciones/software-de-contabilidad.html)

Narváez Sánchez, A. A., & Narváez Ruiz, J. A. (2007). *Contabilidad II* (Quinta Edición ed.). Managua, Managua, Niccaragua: Ediciones A.N, 2007. Retrieved 21 de Agosto de 2024, from <https://es.scribd.com/document/329895259/Contabilidad-II>

Narváez Sánchez, A. A., & Narvaéz Ruiz, J. A. (2013). *Contabilidad I - Septima Edición*. Ediciones A.N.

Quickbooks. (Mayo de 2022). *quickbooks.intuit.com/*. Retrieved Abril de 2024, from quickbooks.intuit.com/



<https://quickbooks.intuit.com/global/resources/es/contabilidad/que-es-un-sistema-contable/>

Romero López, Á. J. (2017). *Principios de Contabilidad*. McGraw Hill Education.

Sánchez Galán, J. (Enero de 2022). *economipedia.com*. Retrieved Abril de 2024, from *economipedia.com*: <https://economipedia.com/definiciones/base-de-efectivo.html>

Vásquez Pillado, E. (2019). *webnode.mx*. Retrieved Abril de 2024, from *webnode.mx*: <https://instituto-mexicano-contra-la-corrupcion.webnode.mx/niifparapymes/>

AEL Accountants East London. (s.f.). *Google*. Obtenido de Google: <https://accountantseastlondon.com/blog/what-is-bad-debt-in-accounting/>

Alianza Comercio. (17 de Julio de 2024). *Google*. Obtenido de Google: https://www.allianz-trade.com/en_global/news-insights/business-tips-and-trade-advice/what-is-financial-risk-and-how-can-it-be-controlled.html#0_summary

Banco Provincia. (s.f.). *Google*. Obtenido de Google: <https://www.bancoprovincia.com.ar/Noticias/Incluir/inversiones-arriesgadas-todo-lo-que-tenes-que-saber-sobre-las-acciones-1228#:~:text=Hay%20que%20tener%20en%20cuenta,con%20perfiles%20de%20inversi%C3%B3n%20agresivos.>

BANKITER. (s.f.). *Google*. Obtenido de Google: <https://www.bankinter.com/broker/preguntas-frecuentes/futuros-financieros/que-es-el-riesgo-de-contrapartida-y-quien-lo-elimina#:~:text=El%20riesgo%20de%20contrapartida%20es,lo%20hace%20a%20la%20vez.>

CONSORTIUM. (Google). Obtenido de Google: <https://consortiumlegal.com/2024/05/21/claves-para-la-gestion-eficaz-de-riesgos-legales-en-nicaragua/>

HEINSOHN. (s.f.). *Google*. Obtenido de Google: <https://www.heinsohn.co/blog/gestion-de-riesgos-financieros/>



HIGHRADIUS. (s.f.). *Google*. Obtenido de Google:

<https://www.highradius.com/resources/Blog/what-is-bad-debt-write-off/#:~:text=The%20direct%20write%2Doff%20method%20is%20used%20when%20a%20specific,bad%20debts%20as%20they%20occur.>

Pictet, G. (23 de Julio de 1805). *Wikipedia*. Obtenido de Wikipedia:

<https://am.pictet.com/pictetparati/guia-de-finanzas/2020/riesgo-de-mercado-que-es-y-cuales-son-los-factores-que-lo-determinan>

PIRANI. (Google). Obtenido de Google: <https://www.piranirisk.com/es/blog/manual-definitivo-de-riesgo-operativo>

UNIVERSAL FOUNDATION CORPORATION. (s.f.). *Google*. Obtenido de Google:

<https://www.universalfunding.com/bad-debt-risks/>

Zutter, G. (19 de Enero de 2019). *UBER*. Obtenido de UBER:

https://virtual.urbe.edu/tesispub/0107948/cap02.pdf_



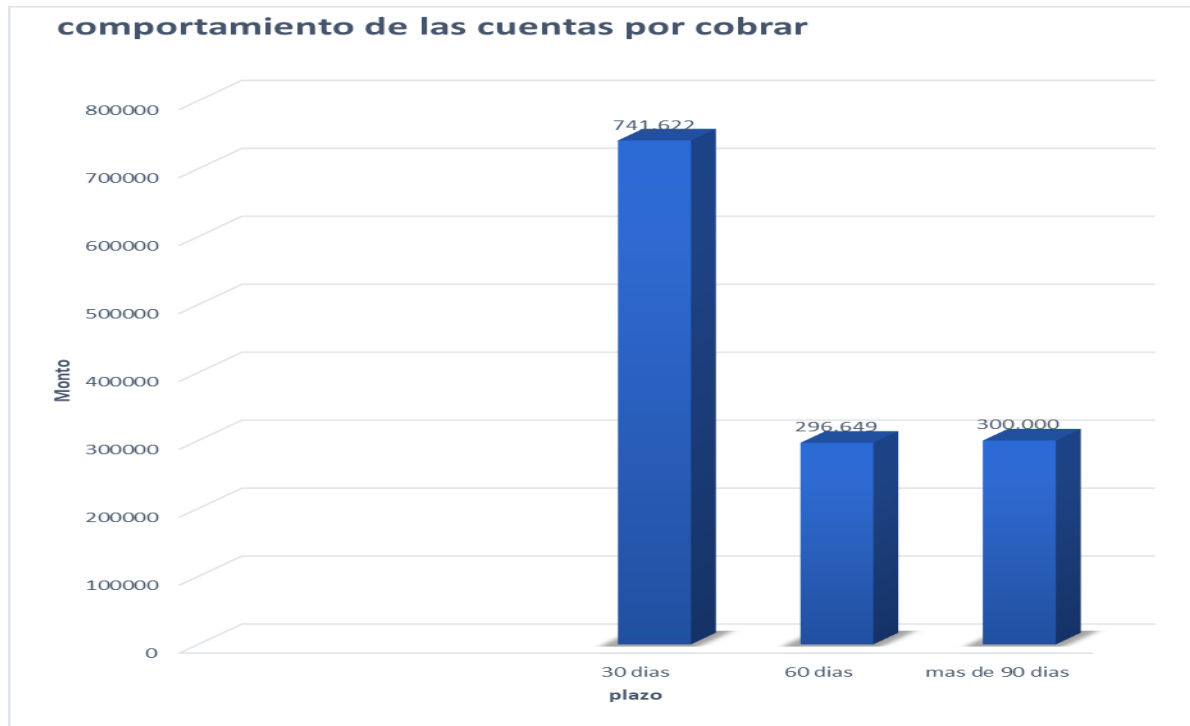
VIII ANEXOS

Nuestra organización

Cifras sobre líderes

- 34% MUJERES
- 77% JÓVENES (MENORES 35 AÑOS)
- 92% CENTRO-AMERICANOS

2021 Hugo. All Rights Reserved. 15





Destacado en:

Forbes

contxto

rest of world
Reporting Global Tech Stories

REVISTA
Summa

ESTRATEGIA & NEGOCIOS
E&N

VIDA EXITO





Acciones destacadas

- Establecimiento del **área de hugoImpact** para velar por las relaciones con comunidades.
- Lanzamiento de una serie de iniciativas de impacto comunitario como **hugoRecupera**, **Local Heroes Incubator**, y **hugoScholars**.
- Publicación de los compromisos de la **Visión 2025** con la misión de generar impacto en toda la región.

Retos de futuro

- Regionalizar las iniciativas pilotadas en El Salvador como **hugoRecupera**, **Local Heroes Incubator**, y **Finance4All**.
- Movilizar una serie de **proyectos de impacto** co-creados con las comunidades donde operamos para cumplir con el compromiso de 25 proyectos antes de 2025.

Cifras





ANALIZAR LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LAS CUENTAS INCOBRABLES DE LA EMPRESA HUGO TECHNOLOGIES, S.A EN NICARAGUA
MANAGUA DISTRITO 5 EN EL PERIODO DEL 2022.



¡Universidad del Pueblo y para el Pueblo!





ANALIZAR LOS RIESGOS FINANCIEROS EN LAS CUENTAS INCOBRABLES DE LA EMPRESA HUGO TECHNOLOGIES, S.A EN NICARAGUA
MANAGUA DISTRITO 5 EN EL PERIODO DEL 2022.

