Machine Translated by Google
RCMOS - Revista Científica Multidisciplinaria El Conocimiento.
ISSN: 2675-9128. São Paulo-SP.

Año VI, vol. 1 2025 | Envío: 17/12/2025 | Aceptado: 20/12/2025 | Publicación: 23/12/2025

La inteligencia de activos aplicada a la recuperación de deudas: análisis preliminar de la viabilidad económica y legal.

Inteligencia de activos aplicada a la recuperación de créditos: análisis previo de la viabilidad económica y legal.
Inteligencia de activos aplicada a la recuperación de créditos: análisis preliminar de viabilidad económica y legal.

Gustavo Henrique Baer e Silva
Abogado, licenciado en Derecho, con más de 14 años de experiencia profesional.

RESUMEN

Este artículo examina la inteligencia patrimonial como componente informativo de la recuperación de deudas, con énfasis en su uso antes de elegir o intensificar las medidas de cobro. El problema de investigación consiste en verificar cómo la adquisición y organización previa de información sobre el deudor y sus activos puede contribuir a decisiones más eficientes respecto a la recuperabilidad de la deuda. Se adopta una metodología cualitativa, exploratoria y bibliográfica, con análisis de la literatura sobre finanzas corporativas, crédito comercial, ejecución y regímenes de acreedores, complementada con documentos institucionales del Banco Mundial y datos recientes sobre incumplimiento corporativo en Brasil.

El análisis demuestra que el valor nominal del crédito, por sí solo, resulta insuficiente para guiar una estrategia de recuperación. La liquidez, la propiedad y ubicación de los activos, la prioridad del acreedor, los costos de transacción, el tiempo y la capacidad de ejecución modifican el valor económico esperado de la recuperación. Como síntesis conceptual, se propone una matriz de recuperabilidad que organiza la decisión en torno a cuatro ejes: calidad crediticia, información sobre los activos, ejecutabilidad legal y racionalidad económica. Se concluye que la información sobre los activos no sustituye los mecanismos de cobro legales, pero puede mejorar la selección, la secuenciación y la proporcionalidad de las medidas adoptadas, reduciendo las decisiones basadas exclusivamente en el monto registrado de la deuda.

Palabras clave: recuperación de deudas; inteligencia de activos; asimetría de la información; derechos del acreedor; ejecución; riesgo crediticio.

ABSTRACTO

Este artículo examina la inteligencia de activos como un componente informativo de la recuperación de créditos, con énfasis en su uso previo a la selección o escalada de medidas de cobranza. El problema de investigación es evaluar cómo la recopilación y organización previa de información sobre los deudores y sus activos puede contribuir a decisiones más eficientes en materia de recuperabilidad. Se adopta una metodología cualitativa, exploratoria y bibliográfica, que combina literatura sobre finanzas corporativas, crédito comercial, ejecución y regímenes de acreedores con documentos institucionales del Banco Mundial y datos recientes de incumplimiento empresarial en Brasil. El análisis indica que el valor nominal de un crédito es insuficiente, por sí solo, para guiar una estrategia de recuperación. La liquidez, la propiedad y la ubicación de los activos, la prioridad del acreedor, los costos de transacción, el tiempo y la ejecutabilidad afectan el valor económico esperado de la cobranza. Como síntesis conceptual, el artículo propone una matriz de recuperabilidad organizada en torno a cuatro dimensiones: calidad del crédito, información de activos, ejecutabilidad legal y racionalidad económica. Concluye que la inteligencia de activos no reemplaza los mecanismos legales de cobranza, pero puede mejorar la selección, la secuencia y la proporcionalidad de las medidas y reducir las decisiones basadas únicamente en el monto contable de la deuda.

Palabras clave: recuperación de crédito; inteligencia de activos; asimetría de la información; derechos de los acreedores; ejecución; riesgo crediticio.

Este artículo se publica en acceso abierto bajo la licencia Creative Commons Attribution, que permite el uso, la distribución y la reproducción sin restricciones en cualquier medio, siempre que se cite correctamente la obra original.

Machine Translated by Google
RCMOS – Revista Científica Multidisciplinaria El Conocimiento.
ISSN: 2675-9128. São Paulo-SP.

Año VI, vol. 1 2025 | Envío: 17/12/2025 | Aceptado: 20/12/2025 | Publicación: 23/12/2025

1. INTRODUCCIÓN

El crédito comercial juega un papel importante en el funcionamiento de las empresas porque permite
Separar, en el tiempo, la entrega de bienes o servicios del pago correspondiente. Esta separación
Facilita las transacciones, reduce la fricción operativa y puede servir como fuente de financiación.
para compradores que enfrentan restricciones en el sistema bancario (PETERSEN; RAJAN, 1997).
Petersen y Rajan (1997), en un estudio clásico sobre el crédito comercial, demostraron que los proveedores
Pueden poseer ventajas informativas y operativas que expliquen su disposición a...
financiación de clientes. El mismo mecanismo que sustenta las ventas y el capital circulante, sin embargo,
Traslada el riesgo de retraso o impago al acreedor.
Cuando se produce el impago, la existencia legal de la deuda y su recuperabilidad se ven afectadas.
Los términos económicos dejan de ser conceptos equivalentes. Contrato, factura, instrumento ejecutable,
Una orden judicial u otro documento puede establecer la obligación, pero no garantiza que el deudor la cumpla.
posee bienes útiles, identificables y legalmente recuperables. A continuación, se procede a la recuperación...
Por lo tanto, dependiendo de la información, la estructura de aplicación de la ley, el tiempo y el costo —factores que varían—, depende de los recursos disponibles.
de manera relevante entre sistemas jurídicos (DJANKOV et al., 2008). Djankov et al. (2008), cuando
Al comparar los procedimientos de ejecución de deudas en 88 países, encontraron diferencias.
importantes mejoras en la eficiencia asociadas con el tiempo, el costo y el método de conservación o eliminación.
de activos.

La dimensión informativa del problema adquirió relevancia adicional en entornos de
Alta tasa de impago. En julio de 2026, Serasa Experian registró 9,2 millones de empresas.
Mujeres brasileñas en mora, con 67,2 millones de deudas registradas como morosas y un valor agregado de R$
238.600 millones. Las micro y pequeñas empresas representaron 8,7 millones de los CNPJ (números de identificación fiscal brasileños) negativos.
y R$ 206 mil millones del stock de deuda (SERASA EXPERIAN, 2026). Estas cifras no
Miden directamente la tasa de recuperación de los acreedores, pero ponen de relieve la magnitud económica.
de las obligaciones pendientes y la necesidad de establecer criterios para priorizar los recursos de cobro.
La literatura financiera también muestra que los retrasos en los pagos contienen información.
económico. Oficina, Duquerroy y Vinas (2024), utilizando datos diarios de incumplimiento a
Los proveedores en Francia han descubierto que las posiciones netas de crédito comercial pueden
amplifican las perturbaciones de liquidez. Lieberman et al. (2025), a su vez, encontraron contenido
Datos informativos sobre los patrones de puntualidad de pagos entre empresas, en relación con los retrasos.
información repentina sobre el riesgo y los rendimientos futuros. Por lo tanto, el cargo no se produce en un
vacío: es parte de una cadena de decisiones financieras en la que el comportamiento de pago,

Este artículo se publica en acceso abierto bajo la licencia Creative Commons Attribution, que permite el uso, la distribución y la reproducción sin restricciones en cualquier medio, siempre que se cite correctamente la obra original.

Machine Translated by Google

Año VI, vol. 1 2025 | Envío: 17/12/2025 | Aceptado: 20/12/2025 | Publicación: 23/12/2025

La liquidez y el acceso a la financiación se influyen mutuamente.

Este artículo parte de la hipótesis de que la inteligencia de activos puede entenderse como

Este debería ser un paso analítico preliminar, y no simplemente una medida que se tome después de que hayan fracasado otras opciones.

El objetivo es analizar cómo la información relativa a activos, propiedad, vínculos comerciales,

La liquidez de los activos y las restricciones legales pueden contribuir a una evaluación preliminar de

recuperabilidad. La intención no es presentar una técnica de investigación invasiva ni una

protocolo universal. El enfoque está en la función económica y de toma de decisiones de la información obtenida por

medios legales que cumplen con las normas aplicables.

La contribución propuesta es una sistematización conceptual de cuatro dimensiones que deberían ser

Considerados en conjunto: calidad crediticia, información sobre activos, capacidad de ejecución

Racionalidad jurídica y económica. La matriz no pretende sustituir el análisis jurídico.

No es individualizado ni produce una probabilidad matemática de éxito. Su propósito es

ofrecer un marco para comprender por qué los créditos de igual valor nominal pueden

para presentar perfiles de recuperación radicalmente diferentes.

2. METODOLOGÍA

La investigación adopta un enfoque cualitativo, exploratorio y bibliográfico. La elección se debe a...

La naturaleza del problema implica la integración de conceptos de finanzas corporativas y crédito.

Derecho mercantil, derechos de los acreedores, insolvencia y ejecución. En lugar de estimar una tasa causal.

En términos de recuperación, el estudio busca organizar variables reconocidas en la literatura y en

documentos institucionales para construir un marco analítico aplicable a la evaluación de

recuperabilidad.

La revisión bibliográfica priorizó los trabajos y documentos revisados por pares.

Grupos institucionales que identifican la autoría, la revista, el volumen, las páginas o el organismo emisor. Entre otros.

Las referencias centrales son Petersen y Rajan (1997), sobre crédito comercial y ventaja.

datos informativos de proveedores; Djankov et al. (2008), sobre la eficiencia comparativa de

aplicación; Oficina, Duquerroy y Vinas (2024), sobre crédito comercial y choques de liquidez;

y Lieberman et al. (2025), en relación con la información contenida en la puntualidad de los pagos B2B.

Como referencia institucional, los Principios para una Insolvencia Efectiva y

Regímenes de acreedores/deudores, revisados por el Grupo del Banco Mundial en 2021. El documento respalda

¿Qué son los regímenes de acreedores, deudores e insolvencia que son eficientes, fiables y transparentes?

Relevante para la confianza de los inversores, la reestructuración corporativa y la reasignación de recursos.

Este artículo se publica en acceso abierto bajo la licencia Creative Commons Attribution, que permite el uso, la distribución y la reproducción sin restricciones en cualquier medio, siempre que se cite correctamente la obra original.

Machine Translated by Google
RCMOS - Revista Científica Multidisciplinaria El Conocimiento.
ISSN: 2675-9128. São Paulo-SP.

Año VI, vol. 1 2025 | Envío: 17/12/2025 | Aceptado: 20/12/2025 | Publicación: 23/12/2025

productivo. La fuente se utiliza como parámetro institucional, no como evidencia empírica.
específicamente sobre Brasil.

Para el contexto brasileño, se utilizan datos del Indicador de Incumplimiento.
Empresas incluidas en la lista de Serasa Experian a julio de 2026. El indicador considera empresas con...
al menos un compromiso vencido cuyo impago ha sido comunicado formalmente por
acreedor. Por este motivo, los datos se utilizan exclusivamente para determinar los niveles de inventario.
de incumplimiento registrado, sin inferir tasa de insolvencia, causalidad o probabilidad de
recuperación.

La construcción de la matriz de recuperabilidad es deductiva y conceptual. Las cuatro dimensiones
Las propuestas se derivaron de la convergencia entre la literatura sobre información y crédito, la
Literatura sobre la aplicación de la ley y los principios institucionales de los derechos de los acreedores. La matriz debe
Debe entenderse como un instrumento para organizar el razonamiento, sujeto a validación empírica.
futuro. No se le atribuye una precisión predictiva que no haya sido probada.

También se establece una delimitación legal. En este artículo, "inteligencia patrimonial" significa...
Obtener, validar y organizar la información sobre los activos mediante medios legalmente sólidos.
Permitido. La disponibilidad de datos no implica autorización automática para su uso en
cualquier propósito, y la identificación de un activo no equivale a la posibilidad legal de
Restricción. Protección de datos, confidencialidad, debido proceso, propiedad y normas de procedimiento.
El análisis sigue siendo condicional.

3. CRÉDITO COMERCIAL, INCUMPLIMIENTO Y ASIMETRÍA DE LA INFORMACIÓN

El crédito comercial surge cuando los proveedores permiten a los compradores pagar después de...
entrega. Petersen y Rajan (1997) demostraron que este arreglo no puede explicarse únicamente por
Conveniencia en las transacciones. Los proveedores pueden tener ventaja a la hora de obtener información.
sobre sus clientes, mayor capacidad para recuperar o redirigir ciertos activos y
Interés económico en la continuación de la relación comercial. La relación crediticia.
Por lo tanto, contiene una capa informativa que precede al valor predeterminado (PETERSEN;
RAJAN, 1997).

La asimetría de la información se intensifica cuando el comportamiento del deudor se deteriora.
El acreedor conoce el monto adeudado y el historial contractual, pero puede desconocer la verdadera situación de...
flujo de efectivo, composición de activos, la existencia de garantías concurrentes o prioridad de
otros acreedores. En esta etapa, las decisiones basadas únicamente en el saldo contable pueden sobreestimar

Este artículo se publica en acceso abierto bajo la licencia Creative Commons Attribution, que permite el uso, la distribución y la reproducción sin restricciones en cualquier medio, siempre que se cite correctamente la obra original.

Machine Translated by Google
RCMOS – Revista Científica Multidisciplinaria El Conocimiento.
ISSN: 2675-9128. São Paulo-SP.

Año VI, vol. 1 2025 | Envío: 17/12/2025 | Aceptado: 20/12/2025 | Publicación: 23/12/2025

el valor económico del crédito. La información relevante ya no es solo cuánto se debe y
Ahora incluye cuánto se puede recuperar, en qué plazo y a qué coste, así como las dimensiones.
en consonancia con la literatura comparativa sobre la eficacia de la aplicación de la ley (DJANKOV et al., 2008).
Bureau, Duquerroy y Vinas (2024) demuestran que las obligaciones de crédito comercial pueden
amplificar el estrés de liquidez en los choques de actividad. En el estudio, un aumento en una desviación-
La evolución de la posición crediticia neta comercial aumentó la probabilidad de impago en un 10%.
durante el confinamiento en Francia, con mayores repercusiones en los sectores y empresas relacionados con la cadena de valor.
Limitaciones financieras. El resultado no puede transferirse mecánicamente a otros.
países o períodos, pero refuerza que las relaciones entre proveedores y clientes funcionan como
canales de transmisión de liquidez.
Lieberman et al. (2025) añaden otra dimensión al mostrar que la puntualidad de
Los pagos B2B contienen información relevante. Los retrasos repentinos en el pago a
Los proveedores se han asociado con rendimientos futuros significativamente menores en las acciones, en
evidencia consistente con la difusión gradual de información y con riesgos vinculados al poder de
negociación en la cadena de suministro. Para la recuperación del crédito, el punto relevante es que el comportamiento de
El pago puede señalar cambios económicos antes de que aparezcan por completo en
estados financieros o procedimientos formales de insolvencia.
La inteligencia sobre activos debería llenar este vacío de información. Su función no es...
Presumir fraude, ocultación o insolvencia a raíz de la demora, pero reducir la incertidumbre sobre el fundamento.
activos disponibles. La investigación puede confirmar la existencia de activos, revelar qué activos
están registrados o pertenecen a terceros, indican baja liquidez o demuestran que la información
Aunque inicialmente se consideraron relevantes, carecen de utilidad jurídica para el caso.
Este enfoque también reduce una interpretación errónea común: confundir la riqueza aparente con la riqueza aparente.
con posibilidad de recuperación. Un deudor puede participar en empresas y utilizar activos de alto valor.
o estar económicamente asociado con un activo en particular sin ser su propietario legal.
El análisis de recuperabilidad requiere distinguir entre apariencia económica, propiedad, disponibilidad,
prioridad y posibilidad legal de ejecución.

Este artículo se publica en acceso abierto bajo la licencia Creative Commons Attribution, que permite el uso, la distribución y la reproducción sin restricciones en cualquier medio, siempre que se cite correctamente la obra original.

Machine Translated by Google
RCMOS – Revista Científica Multidisciplinaria El Conocimiento.
ISSN: 2675-9128. São Paulo-SP.

Año VI, vol. 1 2025 | Envío: 17/12/2025 | Aceptado: 20/12/2025 | Publicación: 23/12/2025

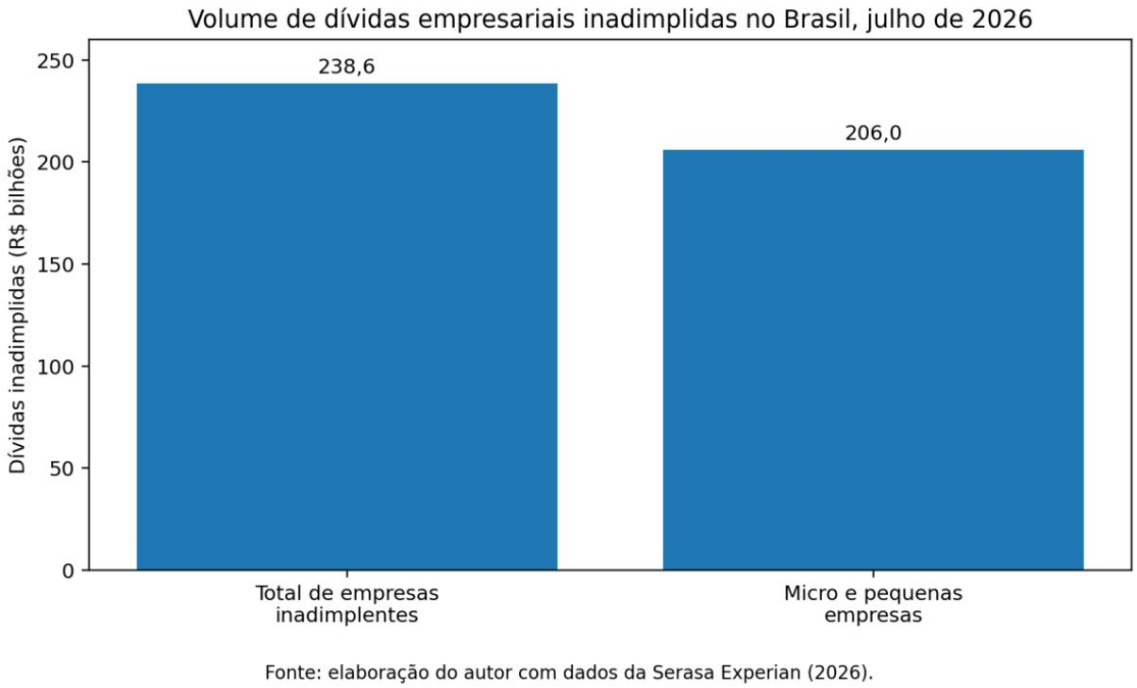


Figura 1. Volumen de deuda corporativa impagada en Brasil en julio de 2026.

4. La inteligencia de activos como paso preliminar a la estrategia.

RECUPERACIÓN

Tradicionalmente, la búsqueda de activos puede verse como una etapa que se intensifica después
de intentos de cobrar o después de la formación de un título ejecutable. Desde una perspectiva
Sin embargo, económicamente hay motivos para anticipar parte de este análisis. Si los costos de cobro son
La información relevante y la disponibilidad de activos son inciertas, según la información obtenida antes de la escalada de...
Estas medidas pueden alterar la decisión de negociar, ejecutar, profundizar la debida diligencia o interrumpir el proceso.
gastos adicionales.
Esta anticipación no elimina la necesidad de instrumentos de procedimiento. Hay información que
Solo pueden obtenerse mediante autorización judicial o a través de mecanismos legalmente autorizados.
planificado para una fase determinada. La propuesta consiste en aprovechar el conjunto de [opciones anteriores] antes de tomar la decisión.
información que sea legalmente accesible y legalmente relevante, impidiendo que la estrategia sea...
elegido exclusivamente en función del valor nominal del crédito.
La calidad de la información importa tanto como su cantidad. Los registros obsoletos,
Los homónimos, las estructuras corporativas modificadas y los activos transferidos legítimamente pueden
producir señales falsas. Una metodología responsable debe registrar la fuente, la fecha y el enlace a la
deudor y grado de confirmación. La triangulación entre registros independientes es preferible a

Este artículo se publica en acceso abierto bajo la licencia Creative Commons Attribution, que permite el uso, la distribución y la reproducción sin restricciones en cualquier medio, siempre que se cite correctamente la obra original.

Machine Translated by Google
RCMOS - Revista Científica Multidisciplinaria El Conocimiento.
ISSN: 2675-9128. São Paulo-SP.

Año VI, vol. 1 2025 | Envío: 17/12/2025 | Aceptado: 20/12/2025 | Publicación: 23/12/2025

inferencia basada en un solo dato.

El concepto de activos útiles también requiere matizaciones. Una propiedad de alto valor puede ser...

Sujeto a garantía previa; la participación accionaria puede tener baja liquidez; es posible que ya existan cuentas por cobrar pendientes.

ser asignado; un activo en particular puede estar protegido por una regla específica. Por lo tanto, la inteligencia

Un estado financiero no debe limitarse a presentar una lista de activos. Su producto más relevante es...

Transformar datos dispersos en información que permita evaluar la utilidad, la prioridad,

Liquidez y riesgo legal.

Esta distinción acerca la recuperación de la deuda a una decisión de inversión. El acreedor

Esto compromete los recursos actuales, como honorarios, costos, tiempo de gestión y gastos.

investigación, con la expectativa de recibir flujos financieros futuros. Cuanto mayor sea la incertidumbre sobre

Cuanto mayores sean los activos, la duración y la ejecución, mayor será la dispersión de los posibles resultados. La decisión racional

Debes considerar el retorno neto esperado después de estos costos, incluso si la estimación es

cualitativo. La literatura comparada muestra que el tiempo y el costo de la aplicación de la ley cambian.

materialmente la eficiencia de la realización del crédito (DJANKOV et al., 2008).

En carteras con múltiples préstamos, el efecto puede ser aún más significativo. Recursos legales

Los recursos financieros son limitados. Un análisis informativo permite diferenciar los casos con...

Documentación sólida y activos identificables en casos donde la obligación está en disputa,

El activo es desconocido o el costo esperado supera el beneficio plausible. La priorización no es

No representa el abandono automático de los préstamos difíciles, sino una asignación consciente de recursos.

5. UNA MATRIZ DE RECUPERABILIDAD CONCEPTUAL

La primera dimensión de la matriz propuesta es la calidad crediticia. Comprende

documentación, exigibilidad, plazo de prescripción, controversias pertinentes, garantías y legitimación procesal

Desde la perspectiva del acreedor, una deuda de alto valor con documentación deficiente aún puede ser recuperable.

inferior a la de un crédito menor, pero con documentación consistente. Esta dimensión precede a

cualquier conclusión financiera.

La segunda dimensión es la información sobre los activos. Debe considerarse la existencia de activos,

ubicación, propiedad, liquidez, gravámenes conocidos y consistencia de las fuentes. El objetivo

No se trata de asignar una calificación universal al deudor, sino de distinguir diferentes grados de visibilidad de los activos.

Cuanto mayor sea la incertidumbre, mayor será la necesidad de realizar un análisis exhaustivo antes de comprometer recursos.

adicional.

La tercera dimensión es la exigibilidad legal. Un activo identificado debe analizarse en relación con...

Este artículo se publica en acceso abierto bajo la licencia Creative Commons Attribution, que permite el uso, la distribución y la reproducción sin restricciones en cualquier medio, siempre que se cite correctamente la obra original.

Machine Translated by Google
RCMOS – Revista Científica Multidisciplinaria El Conocimiento.
ISSN: 2675-9128. São Paulo-SP.

Año VI, vol. 1 2025 | Envío: 17/12/2025 | Aceptado: 20/12/2025 | Publicación: 23/12/2025

A la luz de las normas que determinan si, cómo y en qué orden puede ser considerado responsable de la obligación. Los derechos de terceros, las garantías, las prioridades, los regímenes especiales y la jurisdicción competente pueden alterar sustancialmente la utilidad económica de los activos encontrados. Es en esta dimensión... Esto hace que la cooperación entre el análisis de activos y el conocimiento jurídico sea indispensable.

La cuarta dimensión es la racionalidad económica. Incluso cuando existe crédito válido y Si bien los activos son potencialmente recuperables, su recuperación puede requerir tiempo y costes. desproporcionado. Una formulación simple del problema es considerar el valor esperado neto. de recuperación en función de la cantidad plausiblemente recuperable, de la probabilidad de éxito, tiempo y costos incrementales. El modelo no requiere una precisión matemática falsa; requiere siempre y cuando estos elementos se consideren explícitamente.

Las cuatro dimensiones son interdependientes. La información positiva sobre los activos no corrige una Crédito legalmente inviable; una excelente documentación no crea riqueza; activo valioso en Otra prioridad puede ofrecer poco valor al acreedor; y un caso legalmente factible puede ser económicamente irracional. La matriz busca evitar que un solo elemento domine el decisión.

En términos operativos, la matriz puede utilizarse como una hoja de ruta de revisión antes de tomar decisiones. Información relevante. El profesional registra lo que sabe, lo que necesita confirmar y los obstáculos que encuentra. Existen requisitos legales y se requiere una exposición financiera adicional. Esta documentación También mejora la comunicación con el acreedor, ya que permite explicar por qué un determinado... Se recomienda esta medida, o bien, se debe revisar la estrategia.

6. DISCUSIÓN

Los datos brasileños de 2026 ayudan a medir la magnitud del desafío (SERASA EXPERIAN, (2026). El stock de R$ 238.6 mil millones en deudas impagas no significa que todo este valor Es recuperable, incluso si todas las empresas son insolventes. El indicador mide las obligaciones. pagos vencidos que han sido comunicados formalmente. Precisamente por esta razón, refuerza la necesidad de evitar Generalizaciones: una amplia base de deudores incluye tanto situaciones financieras como legales. heterogéneo.

La concentración de R$ 206 mil millones de deudas impagas en micro y pequeñas empresas. Esto plantea una cuestión de proporcionalidad. Los pequeños acreedores y los pequeños deudores tienden a... tener menor capacidad para absorber los costos de litigios prolongados. La eficiencia de En estos casos, la indemnización depende no solo de la fuerza jurídica de la ley, sino también de su adecuación.

Este artículo se publica en acceso abierto bajo la licencia Creative Commons Attribution, que permite el uso, la distribución y la reproducción sin restricciones en cualquier medio, siempre que se cite correctamente la obra original.

Machine Translated by Google

Año VI, vol. 1 2025 | Envío: 17/12/2025 | Aceptado: 20/12/2025 | Publicación: 23/12/2025

desde el procedimiento hasta el valor económico involucrado, una preocupación coherente con los principios de previsibilidad y eficiencia de los regímenes de acreedores y deudores (GRUPO DEL BANCO MUNDIAL, 2021).

El Grupo del Banco Mundial (2021) vincula los regímenes eficientes de acreedores e insolvencia con la confianza, reestructuración y reasignación de recursos. La observación es importante porque la recuperación de El crédito no es solo una relación bilateral. Cuando los derechos son predecibles y los mecanismos de Las operaciones de control, cuando se realizan a un coste razonable, pueden influir en el precio del crédito. voluntad de financiar y organizar relaciones comerciales. Esto no significa que maximizar los ingresos a cualquier costo es socialmente deseable; significa que la previsibilidad La eficiencia y la eficacia tienen una función económica.

Los hallazgos de Djankov et al. (2008) ayudan a comprender por qué se deben tener en cuenta el tiempo y el costo. El análisis se ha estado realizando desde el principio. La eficacia de la aplicación de la ley varió significativamente entre países. Se estudió y se asoció con el desarrollo de los mercados de deuda. Aunque el estudio Utilice un caso hipotético de insolvencia estandarizado y no aborde específicamente... La inteligencia de activos, su contribución respalda la idea de que el valor económico de un Este derecho también depende de la capacidad institucional para hacerlo realidad.

La principal limitación de este artículo es la ausencia de pruebas empíricas de la matriz propuesta. No... afirma que su uso aumenta una determinada tasa de recuperación y reduce los costos en un porcentaje específico, es decir, superior a los modelos existentes. Estas hipótesis requerirían una base de estudios de caso, definición objetiva de variables, grupo de comparación y seguimiento longitudinal. Futuras investigaciones podrían probar la estructura en carteras del mundo real, preservando al mismo tiempo la confidencialidad y Protección de datos. ¿Sería posible comparar el tiempo de recuperación y el coste por unidad? recuperados, frecuencia de acuerdos y proporción de casos cerrados debido a la inviabilidad entre carteras sometidas o no a un análisis estructurado de activos. La evidencia resultante permitiría transformar una propuesta conceptual en un modelo evaluado empíricamente.

CONCLUSIÓN

La recuperación de la deuda comienza con un derecho, pero su resultado económico depende de... más que la existencia formal de la obligación. El análisis desarrollado muestra que La documentación, la información de los activos, la viabilidad y el costo deben tenerse en cuenta. un conjunto de instrucciones para ayudar al acreedor a comprender la diferencia entre el valor nominal y el valor recuperable.

La literatura sobre crédito comercial muestra que los proveedores no son agentes pasivos en

Este artículo se publica en acceso abierto bajo la licencia Creative Commons Attribution, que permite el uso, la distribución y la reproducción sin restricciones en cualquier medio, siempre que se cite correctamente la obra original.

Machine Translated by Google

Año VI, vol. 1 2025 | Envío: 17/12/2025 | Aceptado: 20/12/2025 | Publicación: 23/12/2025

Financiación empresarial. Producen y utilizan información sobre los compradores, absorben
Asumen riesgos y participan en la transmisión de choques de liquidez. Cuando falla el pago, esto
La dimensión informativa sigue siendo relevante y comienza a guiar la fase de recuperación.
La inteligencia en la gestión de activos puede contribuir precisamente a este punto. Utilizada legalmente,
Proporcional y técnicamente documentado, reduce parte de la incertidumbre sobre los activos y permite
Para formular preguntas más precisas antes de adoptar medidas costosas. Su valor no reside en...
La cantidad de registros encontrados es más importante que la calidad de la información producida.
Sin embargo, identificar un activo no concluye el análisis. Propiedad, liquidez, gravámenes,
Las prioridades y las normas de procedimiento determinan si los activos son útiles para el acreedor.
La distinción entre localizar y poder acceder legalmente a un activo es esencial para evitar
conclusiones erróneas.
La matriz conceptual propuesta organiza esta evaluación en cuatro dimensiones: calidad de
Crédito, información sobre activos, exigibilidad legal y racionalidad económica. La estructura
No ofrece un algoritmo de éxito garantizado ni sustituye la evaluación profesional. Su utilidad reside en...
al hacer explícitas variables que, al ser examinadas de forma aislada, pueden generar decisiones.
incompleto.
Los datos brasileños sobre impagos corporativos refuerzan la relevancia actual del problema. Uno
Un elevado volumen de deudas vencidas implica competencia por los recursos de cobro y la necesidad de...
para seleccionar estrategias. La respuesta técnicamente apropiada no es asumir que todas
Los créditos deben recibir el mismo trato, pero debe reconocerse la heterogeneidad de los deudores.
y las posibilidades de recuperación.
También es necesario reconocer los límites éticos y legales de la investigación. Información
Los activos deben obtenerse y utilizarse de conformidad con la normativa aplicable, respetando la confidencialidad.
Protección de datos, debido proceso y derechos de terceros. La eficiencia económica no legitima
atajos incompatibles con el orden establecido.
En resumen, la inteligencia de activos puede entenderse como infraestructura.
Valor informativo de la decisión de recuperación. Su uso previo no elimina la incertidumbre ni garantiza
recepción, pero puede mejorar la relación entre información, estrategia y costo. La agenda de
La siguiente investigación es empírica: mide, con datos de casos reales y metodología transparente, en
¿En qué condiciones este enfoque aumenta eficazmente la eficiencia de la recuperación de deudas?

REFERENCIAS

BUREAU, Benjamín; DUQUERROY, Ana; VINAS, Frédéric. Shocks de actividad y empresas

Este artículo se publica en acceso abierto bajo la licencia Creative Commons Attribution, que permite el uso, la distribución y la reproducción sin restricciones en cualquier medio, siempre que se cite correctamente la obra original.

Machine Translated by Google

Año VI, vol. 1 2025 | Envío: 17/12/2025 | Aceptado: 20/12/2025 | Publicación: 23/12/2025

Liquidez: el papel del crédito comercial. The Review of Corporate Finance Studies, vol. 13, n.º 3, pág. 668-711, 2024. DOI: 10.1093/rcfs/cfae002.

DJANKOV, Simeon; HART, Oliver; MCLIESH, Caralee; SHLEIFER, Andrei. Ejecución de la deuda en todo el mundo. Journal of Political Economy, vol. 116, n.º 6, págs. 1105-1149, 2008. DOI: 10.1086/595015.

LIEBERMAN, Paul; MIHOV, Atanas; NARANJO, Andy; VELIKOV, Mihail. Muéstrame los recibos: puntualidad en los pagos B2B y rentabilidad esperada. Journal of Financial Economics, vol. 172, art. 104108, 2025. DOI: 10.1016/j.jfineco.2025.104108.

PETERSEN, Mitchell A.; RAJAN, Raghuram G. Crédito comercial: teorías y evidencia. The Review of Financial Studies, vol. 10, n.º 3, págs. 661-691, 1997. DOI: 10.1093/rfs/10.3.661.

SERASA EXPERIAN. En julio, las tasas de morosidad alcanzaron los 9,2 millones de empresas, con deudas totales de R$ 238.600 millones. São Paulo, 1 de septiembre de 2026. Indicador de morosidad corporativa.

GRUPO DEL BANCO MUNDIAL. Principios para regímenes eficaces de insolvencia y de acreedores/deudores. Revisado en 2021. Washington, DC: Banco Mundial, 2021.

Este artículo se publica en acceso abierto bajo la licencia Creative Commons Attribution, que permite el uso, la distribución y la reproducción sin restricciones en cualquier medio, siempre que se cite correctamente la obra original.