

Gestión Financiera

Este libro es producto de investigación del Semillero de Investigación en Economía y Finanzas adscrito al Grupo de Investigación en Ciencias, Administrativas, Financieras, Contables y Jurídicas de la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas de la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca.



Jorge Eduardo Orozco Álvarez
Editor



Uniautónoma
DEL CAUCA

Gestión financiera

Jorge Eduardo Orozco Álvarez

Editor



Catalogación en la publicación – Biblioteca Nacional de Colombia

Orozco Álvarez, Jorge Eduardo, autor, editor

Gestión financiera / autores, Jorge Eduardo Orozco Álvarez [y otros quince] ; editor, Jorge Eduardo Orozco Álvarez. -- Primera edición. -- Popayán : Sello Editorial Uniautónoma del Cauca, 2023.
páginas. - 265 (Investigaciones)

Incluye datos curriculares de los autores.

ISBN 978-958-8614-76-2 (impreso) -- 978-958-8614-77-9 (pdf)

1. Toma de decisiones (Finanzas) - Investigaciones 2. Inteligencia de negocios - Investigaciones 3. Planificación estratégica - Investigaciones 4. Crecimiento empresarial - Investigaciones I. Galvis Cuarán, Natalia Andrea, autor II. Campos Paz, Luisa María, autor III. Ome Rojas, Elian Felipe, autor IV. Torres Rojas, Ingrid Selene, autor V. Ruiz Jácome, Juan Camilo, autor VI. Zuluaga Tobar, María Fernanda, autor VII. Martínez Anaya, Érika Yulieth, autor VIII. Sons Hernández, Sharly Lorena, autor IX. Vidal, Nicole Stephanie, autor X. Benavides Mosca, Deimer Jhonfrank, autor

CDD: 658.15 ed. 23

CO-BoBN- a1113720

© Corporación Universitaria Autónoma del Cauca, 2023

© Jorge Eduardo Orozco Álvarez. 2023. (Editor)

ISBN Impreso: 978-958-8614-76-2

ISBN Digital: 978-958-8614-77-9

Primera edición en español

Sello Editorial Uniautónoma del Cauca [abril], 2023



Diagramación: Sello Editorial Uniautónoma del Cauca
Corrección de estilo: Sello Editorial Uniautónoma del Cauca
Diseño de carátula: Sello Editorial Uniautónoma del Cauca

Sello Editorial Uniautónoma del Cauca
Serie: Investigaciones
Editor General de Publicaciones: Ramsés López Santamaría
Calle 5 No. 3-85
Popayán, Colombia
Teléfono: PBX: 8213000 - Fax: 8214000
<https://www.uniautonomia.edu.co/>

Info copia: 1 copia disponible en la Biblioteca Nacional de Colombia Existencias
Biblioteca Nacional de Colombia Copia Material Localización
1 Libro Electrónico Biblioteca Nacional

Reservados todos los derechos. No se permite reproducir, almacenar en sistemas de recuperación de información, ni transmitir alguna parte de esta publicación, cualquiera que sea el medio empleado: electrónico, mecánico, fotocopia, etc., sin permiso previo de los titulares de los derechos de la propiedad intelectual.

IMPRESO EN COLOMBIA
PRINTED IN COLOMBIA



Contenido

Presentación	7
Las políticas del ámbito económico de la OCDE y su posible impacto en países latinoamericanos	9
<i>Jorge Eduardo Orozco Álvarez</i> <i>Natalia Andrea Galvis Cuarán</i> <i>Luisa María Campos Paz</i>	
Análisis de las empresas unicornio en el contexto financiero mundial	61
<i>Jorge Eduardo Orozco Álvarez</i> <i>Elian Felipe Ome Rojas</i>	
Caracterización en la toma de decisiones entre las finanzas clásicas y las conductuales	93
<i>Ingrid Selene Torres Rojas</i> <i>Jorge Eduardo Orozco Álvarez</i> <i>Juan Camilo Ruiz Jácome</i> <i>María Fernanda Zuluaga Tobar</i>	
Mercado de derivados como alternativa de financiación e inversión para PYMES en Popayán	115
<i>Jorge Eduardo Orozco Álvarez</i> <i>Erika Yulieth Martínez Anaya</i> <i>Sharly Lorena Sons Hernández</i> <i>Nicole Stephanie Vidal</i>	

Activos biológicos: cultivos a corto y largo plazo	151
<i>Jorge Eduardo Orozco Álvarez</i>	
<i>Deimer Jhonfrank Benavides Mosca</i>	
<i>Yoiner Mutis Ortega</i>	
Propiedad planta y equipo: tratamiento contable para pequeñas y medianas empresas	179
<i>Jorge Eduardo Orozco Álvarez</i>	
<i>Ruben Dario Macias Bambague</i>	
<i>Karla Ximena Hurtado Motta</i>	
Activos biológicos enfocado al sector bovino en producción de leche finca “El Agrado”	229
<i>Jorge Eduardo Orozco Álvarez</i>	
<i>Angie Valentina López Ortiz</i>	
Activos biológicos enfocados a la producción de carne	249
<i>Jorge Eduardo Orozco Álvarez</i>	
<i>Maritza Castillo</i>	

Presentación

El presente libro es un resultado del semillero de investigación en economía y finanzas adscrito al grupo de investigación en Ciencias Administrativas, Financieras, Contables y Jurídicas de la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas de la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca, el cual está diseñado y proporciona iniciativas para el desarrollo y la prosperidad de las empresas; combina las herramientas informáticas con énfasis en la inteligencia de negocios, para que las organizaciones tomen decisiones acertadas.

Está compuesto por 8 capítulos con fundamentos teóricos- prácticos y las herramientas básicas de análisis y control financiero para la toma de decisiones que contribuyan a crear valor en las organizaciones. En los capítulos, se expresan los conceptos de una manera sencilla y clara, complementados con varios ejemplos numéricos, para facilitar, su comprensión.

El primer capítulo, “las políticas del ámbito económico de la OCDE y su posible impacto en países latinoamericanos”, comprende la importancia específica que tienen los países latinoamericanos al involucrarse en la OCDE, realizando un análisis general de las políticas económicas que propone y cuáles han sido los posibles impactos tanto económicos como sociales en Chile, Costa Rica, México y Colombia.

En el segundo capítulo, “análisis de las empresas unicornio en el contexto financiero mundial”, se realiza una retrospectiva sobre este tipo de empresas en el contexto financiero, se identifican las características comunes entre las principales organizaciones en el mundo y se determina la importancia de las mismas en el ambiente económico; a partir de ello se

identificaron variables y supuestos los cuales permitieron abordar los sistemas que han logrado las “empresas unicornio” para su crecimiento y expansión.

El tercer capítulo, “caracterización en la toma de decisiones entre las finanzas clásicas y las conductuales”, está orientado hacia la relación existente entre las finanzas tradicionales, las finanzas conductuales y la toma de decisiones, identificando autores relevantes en la materia que mediante sus aportes explican, analizan y fundamentan esta relación, estableciendo el siguiente orden: finanzas, finanzas conductuales, finanzas tradicionales y toma de decisiones financieras.

El cuarto capítulo, “mercado de derivados como alternativa de financiación e inversión para pymes en Popayán”, se expone la situación actual de las pymes en Colombia, realizando una conceptualización sobre el mercado derivados, el uso y cómo estos instrumentos sirven como fuertes aliados al momento de invertir e incluso como método de financiación para las empresas colombianas. En este capítulo, además, se expone el funcionamiento del mercado derivados, su desarrollo en Colombia y su comportamiento a nivel nacional.

El quinto capítulo, “Activos Biológicos: cultivos a corto y largo plazo”, determina el estudio de los activos biológicos, con base en la contabilización conforme a la NIC 41, que permite generar un reconocimiento, medición y valoración enfocado desde los procedimientos empleados en las actividades de registro de los cultivos a corto y largo plazo.

El sexto capítulo, “propiedad planta y equipo: tratamiento contable para pequeñas y medianas empresas”, realiza el tratamiento contable de la propiedad, planta y equipo que en muchas ocasiones representa un problema para quienes no conocen la aplicación correcta de la norma enunciando varios ejercicios prácticos los cuales fueron resueltos de la forma clara y detallada.

El séptimo capítulo, “activos biológicos enfocado al sector bovino en producción de leche, finca El Agrado”, busca contribuir a los empresarios desde la academia, en el conocimiento operativo de los activos biológicos, con un enfoque en el sector ganadero en la producción lechera, con la finalidad de convertirse en una propuesta orientada a apoyar al sector ganadero en una mejor gestión del conocimiento como ventaja competitiva.

Y, por último, el octavo capítulo, “activos biológicos enfocados a la producción de carne”, determina la finalidad y el procedimiento contable relacionado con las actividades agropecuarias, la forma de presentación en los estados financieros y la información a revelar durante su período de desarrollo, degradación, producción o reproducción.

1

Capítulo

Las políticas del ámbito económico de la OCDE y su posible impacto en países latinoamericanos

*Jorge Eduardo Orozco Alvarez **

*Natalia Andrea Galvis Cuarán ***

*Luisa María Campos Paz ****

Introducción

A través de los años el papel principal de la OCDE (La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos) ha sido promover políticas públicas destinadas a restablecer la prosperidad social y económica de la sociedad, al permitir que los diferentes países participen en reuniones que se realizan de carácter periódico en las que comparten sus experiencias y abordar problemas comunes. De esta manera, promueven el crecimiento mutuo de la productividad y gobernabilidad, por lo tanto, ha captado el interés de los diferentes países alrededor del mundo.

Capítulo de libro producto de investigación de semillero de investigación en Economía y Finanzas (SIEF) adscrito al grupo de investigación en Administración, Finanzas y Contaduría (GRIAFIC) de la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca.

* Magister en Administración Gerencia, docente de la corporación Universitaria Autónoma del Cauca.

** Estudiante de Finanzas y Negocios Internacionales de la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca, miembro del semillero de investigación en Economía y Finanzas (SIEF), adscrito al grupo de investigación en Administración, Finanzas y Contaduría (GRIAFIC) de la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca.

*** Estudiante de Finanzas y Negocios Internacionales de la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca, miembro del semillero de investigación en Economía y Finanzas (SIEF), adscrito al grupo de investigación en Administración, Finanzas y Contaduría (GRIAFIC) de la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca.

En la actualidad Chile, Costa Rica, México y Colombia son integrantes del Centro de Desarrollo de la OCDE, y, Para que un país pueda ser clasificar o ser adherido a la OCDE, no solo necesita ser convidado directamente, sino que necesita del consentimiento de absolutamente todos los miembros de la organización, esto se debe a que cualquier aprobación directa con la OCDE se debe realizar por consenso y no por voto mayoritario.

Sin embargo, Colombia ejecutó una serie de reformas durante la fase de negociación, demostrando a la OCDE que el país puede adaptarse a sus necesidades implementando reestructuraciones unilaterales. De este modo, surgieron diversos temas en donde el país tuvo que adaptarse.

Por esta razón, era apropiado realizar una investigación que permitiera comprender la importancia específica que tienen los países latinoamericanos al haberse involucrado en la OCDE por lo que es pertinente hacer un análisis general de las políticas económicas que propone y cuáles son sus posibles impactos tanto económicos como sociales en estos países y surgió la pregunta ¿Las políticas implementadas por los países latinoamericanos, a sugerencia de la OCDE, han causado un posible impacto en el ámbito Económico?

En este trabajo se analizaron las propuestas de las políticas de la OCDE para países latinoamericanos, se determinó el grado de implementación de las políticas que la OCDE sugiere en el contexto latinoamericano y se identificó el posible impacto, en orden social y económico, de las políticas implementadas por los países latinoamericanos. El enfoque de este estudio se aplicó a los países latinoamericanos miembros de la OCDE.

Como primera instancia se creó la OCEE el cual fue originado el 16 de abril de 1948, creada con la intención de regir el Plan Marshall y debido a que tal organización tuvo éxito, sus líderes decidieron expandirla a nivel mundial.

Según (Cahan, 2011) secretario general adjunto de la OCEE “Hasta ahora, nadie ha podido convencerme de que todos nuestros actos sean positivos y útiles. Muchos son vestigios del pasado y, como todos sabemos, los países y las organizaciones que no logran liberarse de su pasado están destinados a desaparecer un día. Éste es el ineluctable destino de los seres humanos, pero no tiene por qué ser el de las organizaciones, si éstas son lo suficientemente hábiles para adaptarse a las nuevas situaciones”. Esto, mientras la OCEE se transforma en OCDE con el único fin de lograr consolidar una excelente cooperación económica y social y de esta manera poder agregar su granito de arena para mejorar el nivel de vida de cada uno de los países que conformaban esta organización, lo cuales eran gran parte de la región europea.

Uno de los factores claves es la persuasión de la colaboración entre aquellos países tanto pertenecientes como no pertenecientes a la OCDE el cual es necesaria para promover el desarrollo nacional y mundial, evitando acoger aquellas políticas que vayan en oposición a la cooperación. Esta creencia es congruente con la filosofía que soportó el Plan Marshall y el origen de la OCEE, el antecesor de la OCDE.

El Plan Marshall fue presentado en 1947 por el secretario de Estado (Marshall, 2020) y constituido por los Estados Unidos después de la Segunda Guerra Mundial, con el fin de ayudar a los países europeos a recuperarse de la destrucción provocada por el conflicto.

Como resultado, Estados Unidos brindó apoyo administrativo a los países europeos, para lograr reavivar sus economías, este apoyo incluyó envío de maquinaria y alimentos, luego, inversiones industriales y diversos tipos de préstamos a un interés demasiado bajo.

Se estima que entre los países que más ayudas acogieron están: el Reino Unido, Francia, Italia y Alemania. El plan fue diseñado por el gobierno del presidente (Truman, 2020).

Entre Estados Unidos y la Unión Soviética se empezaba a evidenciar una competencia por la influencia global una vez terminada la Segunda Guerra Mundial. De esta forma en 1947 surgió la doctrina Truman, destinada a ayudar a toda Europa occidental a prevenir la invasión soviética, esta doctrina como primera medida brindó apoyo militar a Grecia y Turquía, ya que eran los dos principales países es los que la unión soviética intentaba expandirse.

El papel principal del Plan Marshall, fue darle a conocer a los países de interés que una buena cooperación y grande relación entre varias economías mundiales conllevan a un elevado índice de desarrollo sustentable, así, a medida que se acercaba el gasto de la ayuda destinada del plan Marshall, entre las diversas convicciones discutidas para el porvenir de la OCEE, surgió la idea de fomentar la cooperación económica fundamentado en una mayor interconexión económica, Tiempo después Estados Unidos y Canadá tuvieron la oportunidad de ser miembros de la OCEE, y unos años más tarde en 1960, se formó la OCDE.

La OCDE se formó por primera vez después de la guerra por líderes europeos que pensaron que lograrían una paz duradera. De hecho, se hizo oficial en 1961. Años más tarde, otros países fueron ingresando a la Organización, como Japón en 1964, y así sucesivamente, tanto países desarrollados como también países subdesarrollados, lo que significa que la OCDE actualmente está constituida por 37 países, de los cuales 4 se encuentran en Latinoamérica (Chile, Perú, Costa Rica y Colombia).

Esto conlleva a todos los gobiernos a trabajar juntos, compartir y experimentar nuevas vivencias y encontrar más de una solución a los problemas que se presentan. Esto nos permite comprender los factores del cambio económico, social y ambiental, a su vez se trabaja en comparar inversiones y datos globales, informar todas aquellas futuras tendencias y establecer un estándar internacional para agrupar tendencias, diferentes actividades y productos.

En cuanto a su estructura, cuenta en primer lugar con un Consejo (el órgano general de toma de decisiones), el cual se encuentra conformado por diversos emisarios de todos los Estados y la Comisión Europea, predominados por el secretario general y se reúnen al menos una vez al año. Abarca temas estrictamente relacionados con la economía e indirectamente relacionados, como lo es la educación y el medio ambiente.

Finalmente, está la Secretaría de la OCDE, que está formada por varios departamentos los cuales son los responsables de la investigación y el análisis general. Lo cual deja en claro que volverse en miembro de esta cooperación es un proceso difícil.

Por ende, para convertirse en miembro, es primordial que cada uno de los países en interés presenten una petición para poder ser considerados y de esta forma dar inicio al proceso de adhesión o por el contrario recibir una invitación del Consejo de la OCDE. De esta forma, se inicia creando una hoja de ruta para la inscripción, estableciendo cada una de las modalidades y condiciones a seguir. A su vez, se llevan a cabo revisiones técnicas para evaluar las políticas y prácticas nacionales relacionándolas con los mejores procedimientos de la OCDE.

Centrándonos en América Latina y según (Bachelet, 2016) “somos la región con mayor desigualdad, con una pobreza del 28% y donde persiste una altísima precariedad e informalidad laboral. Es imperativo buscar caminos para impulsar el crecimiento sostenible para la región, diversificar nuestras economías y aumentar nuestra productividad”.

Así, en 2016 la OCDE lanzó un programa regional para América latina y el Caribe (ALC) con la finalidad de ofrecer soluciones a estas necesidades, habiendo hecho de la productividad una de sus principales prioridades, promoviendo así el crecimiento de la economía del ALC y a su vez, podrán brindar un mejor respaldo a las PYMES e ir aumentando su valor tanto global como regional. Del mismo modo, la inclusión social también es una de las prioridades de esta agenda regional, ya que, los países que conforman el ALC tienen la capacidad de garantizar que el crecimiento económico beneficie a todos, mejorando la entrada a los mercados laborales, habilidades, tecnologías y el transporte público.

A su vez, la gobernabilidad como prioridad en la agenda regional es de gran importancia porque al promover la buena gobernabilidad y una cultura en donde sea primordial la rectitud, los países del ALC tienen la destreza de generar de nuevo una seguridad y confianza con las organizaciones públicas.

La integración económica y un sistema institucional que funcione bien son objetivos clave de la OCDE y los países del ALC, y es la clave fundamental para que se genere una relación mutuamente beneficiosa entre la OCDE y los países del ALC, donde se abordan los desafíos del desarrollo. trabajar para reformar las políticas de desarrollo sostenible. Para su interés, México fue el primer país latinoamericano en establecer la organización, ya que se convirtió en el integrante número 25, el 18 de mayo de 1994

Asimismo, la OCDE decidió invitar a Chile como miembro 31 el 15 de diciembre de 2009, convirtiéndose en el segundo país latinoamericano en unirse a la OCDE, ya que los términos de adhesión ya se habían fijado el 11 de enero de 2010 cuando se firmó el acuerdo. Lo anterior, facilita que Chile tenga una inclusión en la economía global ya que involucra una alta

participación en la mejora de sus políticas públicas. Según Gurría (2010) “es un lugar al cual Chile pertenece, por puro mérito y su ingreso marca el reconocimiento de casi dos décadas de reforma democrática y políticas sociales sólidas”

En el caso de Colombia, OCDE emitió una invitación en mayo del 2018 para que pudiera ser miembro de la organización. Esta invitación por fin se estaría realizando después de un arduo proceso que tardó más de 5 años el cual pasó por múltiples revisiones por parte de 23 comités, consiguiendo con victoria ser el país latinoamericano número 3 en unirse a la OCDE. Lo anterior sirvió de incentivo para que Colombia implementara importantes reformas encaminadas a mejorar la vida de su gente, mejorar la calidad laboral y el empleo, tener una reducción de empleos informales y dar mayor relevancia a la educación y formación de sus ciudadanos. Según Gurría (2020) “El proceso de adhesión brindó a Colombia la oportunidad de debatir los principales temas y retos de política pública en un contexto multilateral y de aprender de las experiencias de los países de la OCDE”.

Por otro lado, Costa Rica se convirtió en integrante de la OCDE el 25 de mayo del 2021, lo cual lo hace el cuarto país latinoamericano en conformar la OCDE, sin embargo, para completar este proceso, tuvo que hacer una serie de cambios de política y promulgar nueva legislación, como reformar la política de competencia y el sistema estadístico nacional, penalizar el soborno transnacional en la justicia penal y crear un registro nacional.

Este estudio es de tipo descriptivo, ya que analizó los posibles efectos de las políticas propuestas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo económico en los países de América latina y a su vez determino el alcance de su implementación y su posible impacto en los sectores económico y social de los países antes mencionados.

La población de este estudio incluyó en su totalidad a los países latinoamericanos miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, a saber: Colombia, Chile, México y Costa Rica.

En cuanto a la muestra se tomarán indicadores económicos y sociales como el IPC , PIB , pobreza , tasa de desempleo ; Ya que estos indicadores económicos nos permitirán realizar un análisis del el estado y desempeño de la economía, pasado y presente, de los países y, en muchos casos, sirven para hacer predicciones sobre el desarrollo futuro de la economía.

A su vez, estos datos estadísticos tienen la capacidad de medir todo tipo de condiciones sociales y su evolución en la población, tanto en el contexto externo como interno de la situación humana en sociedad.

En el proceso analizamos las propuestas de políticas de la OCDE para los países de América Latina y se recopiló toda información necesaria para sus análisis relevantes, investigamos fuentes primarias, especialmente el sitio web oficial de la OCDE y fuentes secundarias como sitios web, enciclopedias y revistas internacionales.

Luego se procede a realizar un trabajo de campo para recopilar la información de política requerida de la OCDE para los países latinoamericanos. Finalmente, se identifica el posible impacto de estas políticas para llegar a resultados tangibles.

Resultados obtenidos

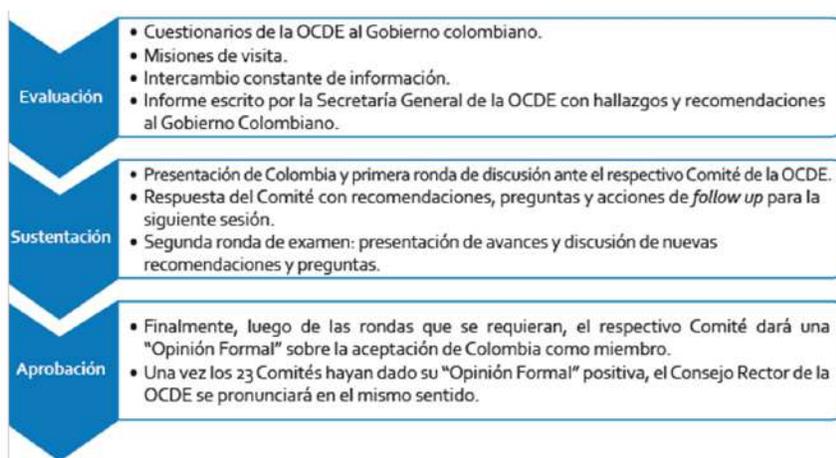
Análisis de las propuestas de políticas económicas de la OCDE para países latinoamericanos.

Colombia manifestó interés en ingresar por primera vez a la OCDE en enero de 2011, desde entonces ha comenzado a trabajar en un particular Comité Organizador y Grupos de Trabajo de la OCDE.

Así mismo, inició reformas estructurales para reestructurar su legislación, política y práctica pública de acuerdo con los estándares de la OCDE; especialmente, se refirió acerca de la reforma de su sistema, del gobierno corporativo de las empresas estatales, del poder judicial, antisoborno, trata de personas, el establecimiento de políticas estatales, de los productos químicos industriales y las cuestiones laborales.

El 28 de abril del 2020, Colombia ingresa oficialmente a la OCDE. De manera que se convierte en el integrante número 37 de la organización.

Ilustración 1. Proceso de admisión de Colombia a la OCDE



Fuente: Vargas Alzate (2016)

Según (OCDE, 2006) La solicitud de admisión de México se hizo en 1993 y fue aceptado por el Consejo de la OCDE el 15 de abril de 1994 y el Senado aprobó el instrumento de adhesión el 18 de mayo del mismo año.

Las reformas permitirían que México creciera de forma rápida y razonable, tenían la certeza de que podría elevar sus niveles de desarrollo e igualarlas con la de los demás países miembros, ya que eso era lo que había sucedido en su momento con España y Japón.

Por otro lado, México también ha fomentado un debate dentro de la OCDE sobre temas que son muy importantes para el desarrollo interno de la organización como lo son: la educación, la agricultura, educación y por último la bioingeniería. De igual forma, ha demostrado que tiene un compromiso firme en cuanto a todos los objetivos planteados ante la Organización armonizando políticas y alineándolas frente a cada uno de los procesos en señalamiento, lo anterior lo convierte en un portavoz de la OCDE.

Para ingresar a la OCDE y de esta forma cumplir todos los objetivos planteados, México tuvo que asumir compromisos en áreas tales como:

- Educación: México debía realizar estrategias educativas para asegurar un mayor grado de destrezas y conocimientos generales, lo cual crearía mejores condiciones que promoverían un mejor desarrollo económico el cual beneficiaría la calidad de vida de los mexicanos. Lo primordial que necesitaba optimizar México era replantear las políticas educativas a las escuelas y a sus estudiantes.
- Turismo: En materia política del turismo en México se encontraban diversos retos los cuales se resalta la necesidad de adaptarse a un nuevo modelo turístico y de esta manera, construir uno más equitativo, uno que tuviera la capacidad y habilidad de fortalecer y apoyar las PYMES.
- Agricultura: Durante los últimos años, no se evidenció mucho de avance en cuanto a su agricultura y sus políticas, esto causa que los objetivos que han sido establecidos por los gobiernos no se cumplan de manera eficiente.
- Desigualdad económica y social: El crecimiento no ha sido suficiente para lograr cambiar y experimentar una mejora en cuanto a las condiciones de vida de muchas familias mexicanas. La desigualdad entre la economía moderna altamente productiva y la economía tradicional menos productiva se ha ampliado, y otros sectores también han quedado afectados por regulaciones locales demasiado estrictas, instituciones legales posiblemente débiles, informalidad, corrupción y subdesarrollo. Las políticas anteriores han comenzado a corregir estas tendencias. Pero todavía queda un largo camino por recorrer, especialmente para las mujeres, que enfrentan muchas formas de discriminación.
- Compromisos medioambientales: principalmente existían algunos desafíos en cuanto a la asignación de reestructuración de políticas del sector ambiental, igualmente existían brechas y, como resultado, la mayoría de instituciones municipales se hallarían muy débiles en general

De entrada, es claro que uno de los temas más destacados de México es el manejo de las políticas ambientales y la política exterior y cuan beneficiosas resultan para la OCDE, ya que cobran especial importancia a la hora de impulsar el desarrollo nacional.

La decisión de invitar a Chile por parte de la OCDE ocurre el 15 de diciembre de 2009, lo cual fue una decisión que ocurrió voluntariamente entre los 30 países miembros de la organización, se estima que las principales razones por la cual realizaron esta invitación se encontraron la reestructuración de las políticas públicas y aportar un punto a favor a la estabilidad económica, esto igualmente beneficiaria a la OCDE en su proceso de expansión hacia los países en vía de desarrollo.

Por tanto, el 11 de enero de 2010 en el Palacio de La Moneda se firmó el "Acuerdo sobre los Términos del Acceso de la República de Chile a la Convención de la Organización para la Cooperación Económica y el Desarrollo", luego de más de 10 años trabajando como observadores en los respectivos comités y grupos de la OCDE el ministro del consejo de la misma, le hizo un llamado a Chile para que diera inicio al proceso de adhesión.

El ingreso de Chile a la OCDE representó al organismo un mejoramiento en sus políticas en ámbitos como:

- Educación: Mejorar como primera medida la educación básica a media, ya que consideraban que a Chile le faltaba tener una visión educativa más amplia para que de esta manera pudiera tener un mejor enfoque en los niveles de escolaridad, Chile debía ser capaz de garantizar igualdad de oportunidades para los estudiantes.
- Innovación: Para hablar acerca de la innovación en Chile, se puede destacar que no se pueden igualar sus logros en otras secciones de la economía, esto debido a que Chile cuenta con un porcentaje sumamente bajo en cuanto a la potencia de investigación y el desarrollo, esto no es consecuencia de su mal ingreso territorial en comparación con las economías más grandes, sino que también representa los desequilibrios que tiene la nación en cuanto a la innovación muy frágil y por ende inestable.
- Medioambiente: Según la OCDE, se estima que Chile es una de las economías de las cuales dependen y hacen un uso excesivo de los recursos naturales, como lo es la agricultura, silvicultura y el cobre, por ende, es muy notorio como la contaminación atmosférica está afectando con mayor medida en las zonas urbanas, impulsando a la contaminación del agua y un gran cambio climático.
- Productividad y empleo: La globalización, la era digital y los cambios en general en la actualidad, son los causantes de las constantes variables de los mercados

laborales, es así como se puede percibir una extraordinaria desigualdad en cuanto a salarios, a su vez no se trabaja en realizar un progreso den la productividad económica. Existe un estancamiento del desarrollo de la productividad, lo que crea varias incógnitas en cuanto a los tipos de reformas que maneja el país. Es aquí donde la OCDE plantea un marco global diferente, el cual contiene nuevas recomendaciones y políticas para ayudar e impulsar a los diferentes países a superar los diferentes desafíos que presenta el mercado laboral.

Por su parte, costa rica insinuó por primera vez querer ingresar a la organización en el año 2012 enviando una carta al secretario general. Así fue como costa rica inicio poco a poco un proceso estratégico para conseguir una invitación al proceso de adhesión de la organización.

Luego de meses de reuniones y varias negociaciones, en el 2013 la OCDE tomo la decisión de acercarse un poco más a costa rica, fue así como en el año 2015 iniciaron sus negociaciones y costa rica tuvo la capacidad de cumplir con todas las condiciones exigidas por la OCDE, consiguiendo oficialmente la invitación formal de la Organización para la cooperación y el desarrollo económico.

Ilustración 2. Costa Rica hacia el ingreso a la OCDE



Fuente: (Ministerio de Comercio exterior de Costa Rica , 2019)

La hoja de ruta establece que el país estará sujeto a revisión por parte de 22 comités técnicos de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. Las evaluaciones de esta comisión constan de dos componentes principales: una evaluación de la preparación y capacidad de Costa Rica para implementar sus instrumentos legales fundamentales; y evaluar

las políticas públicas, regulaciones y prácticas nacionales, contra las políticas y mejores prácticas de la OCDE.

Grado de implementación de las políticas de la OCDE en el contexto latinoamericano

La manera como Colombia implementó las políticas de la OCDE fue de la siguiente forma:

Política ambiental:

En el área de la política ambiental, la OCDE exigió una gestión adecuada, haciendo evaluaciones en las decisiones tomadas para las licencias, y para que estas se hicieran de una manera transparente. Esto dio como resultado la creación del impuesto al carbono y al uso de bolsas plásticas, como también se generó un nuevo orden para el buen uso de las sustancias químicas.

Colombia, con el fin de mejorar el medio ambiente, decidió cumplir con una declaración de la OCDE sobre el crecimiento verde, pues era una herramienta que como objetivo tenía el centrar todos sus esfuerzos en desarrollar ingeniosas estrategias para el crecimiento verde y así, poder hacer un uso más eficiente de los recursos naturales.

Dando paso a que en junio del 2009 los miembros de la OCDE firmaran la Declaración para el crecimiento verde, acordando así comprometerse estrechamente con el sector ambiental, declarando en él, hacer un mayor esfuerzo para implementar las estrategias adecuadas para el crecimiento verde respondiendo correctamente a la crisis y demás, haciendo un reconocimiento de que la ecología y el crecimiento pueden estar unidos.

Los miembros estuvieron a favor del mandato de la OCDE para desarrollar esas nuevas estrategias de crecimiento verde donde se reuniera todas las dimensiones económicas, sociales, ambientales, tecnológicas y de desarrollo integral.

Política de Inversión:

La política de inversión Colombiana fue analizada también bajo los estándares de la OCDE, por tanto hoy Colombia es signataria de la Declaración sobre Inversión Internacional y Empresas Multinacionales, convirtiéndola así en un grupo de países seleccionados que cuentan con las mejores prácticas para la inversión traduciéndolo a mejores retornos y mejores prácticas de las empresas en las que operan en el país colombiano.

Por tanto, en el aumento de la inversión pública, debió sostenerse por un largo tiempo para satisfacer las necesidades que presentaban en la infraestructura, pues la inversión pública en relación con el PIB había incrementado significativamente en los últimos años, debió continuar siendo estable con el crecimiento de la acumulación de capital, y así mejorar los niveles en productividad y del PIB.

El desafío para Colombia en ese entonces fue mantener el nivel de inversión por un buen periodo de tiempo, evitando caer en el ingreso medio y así poder cubrir la enorme necesidad de infraestructura. La inversión en infraestructura en los sectores: Transporte, salud, educación, vivienda y desarrollo económico, era necesaria para pluralizar la economía y romper con la dependencia de las materias primas, aumentando la producción. Permitiendo que Colombia ascendiera en la cadena de valor, para un crecimiento económico más sostenible y poder alcanzar los niveles de ingreso per cápita en los países miembros en la OCDE.

Gobierno corporativo:

Este tema es importante pues es clave y condición para ingresar a la OCDE ya que es el gobierno corporativo de las empresas públicas en las que la nación tiene acciones.

Y sí, Colombia necesitó mejorar sus políticas de gestión en todas las empresas para poder crear valor real en la parte pública. Por lo tanto, tuvo que hacer una política para administrar todos los negocios, de modo que crearan un valor real para el sector público. También tuvo que hacer una política para tratar cuando alguien quisiera vender alguna de las empresas, como también la OCDE recomendó que debía haber más en el sector privado.

De acuerdo a las sugerencias y aplicando las mejores prácticas internacionales a las empresas públicas, se nombró de inmediato un nuevo director general en el Ministerio de Hacienda para liderar el ingreso e implementación correcta de esta política, donde los expertos de la OCDE expresaron su admiración por la rapidez y eficiencia con la que el gobierno lo hizo en la implementación de las reformas.

Por tanto, el Comité de la OCDE determinó que, gracias a las reformas implementadas, el país pudo elevar satisfactoriamente los patrones de gobierno corporativo entre las empresas emisoras de valores como entre las empresas públicas.

Dentro de las reformas implementadas se incluyó la remoción de los ministros de las juntas directivas de empresas estatales, se ordenó el fortalecimiento de la independencia, la protección legal del Superintendente financiero y la actualización del código nacional sobre estándares de gobierno corporativo a empresas que emitieran valores en el mercado de capitales.

Comercio:

Se trabajó arduamente en las recomendaciones propuestas por la OCDE para fortalecer la administración tributaria y aumentar las sanciones que podían ayudar a la reducción de la evasión fiscal.

En uno de los análisis realizados por la OCDE se encontró que reducir el IVA al 50% y la evasión del impuesto corporativo, podían generar ingresos adicionales de más de \$ 8 mil millones de USD.

Donde estos ingresos adicionales podían sufragar inversiones sociales y de infraestructura, como parte del costo de implementar un futuro para el plan de paz.

El estudio también demostró que Colombia podía hacer que su sistema tributario fuera más amigable con el medio ambiente imponiendo un impuesto al carbono y más justo, reduciendo las exenciones y deducciones del impuesto sobre la renta personal, para así beneficiara principalmente a los contribuyentes más ricos, especialmente para las incrementadas pensiones y dividendos.

Asuntos fiscales:

La OCDE tuvo que invitar a Colombia a ser parte de la Convención sobre Asuntos Fiscales. Pues es una potente herramienta internacional que lucha eficazmente contra los paraísos fiscales.

Empleo y asuntos sociales:

En el sector laboral, se puso todo el énfasis en fortalecer los estándares contra los contratos ilegales y promoción de la informalidad, así como la protección hacia los sindicalistas, con precisión en la eficiencia y la idoneidad de la combinación de las medidas adoptadas. También se enfatizó en las reformas para reducir la informalidad en el trabajo, como una mayor inversión en habilidades y en menores costos laborales no salariales, dando paso a la ampliación tanto de la cobertura como del financiamiento de los programas. Durante las reuniones realizadas, se presentaron avances en materia de generación de empleo, reducción de la informalidad, fortalecimiento en la cartera de empleo, creación del servicio público de empleo y en el nombramiento y capacitación de los inspectores. Se resolvió la lucha contra las represalias por los asesinatos de líderes sociales y el fortalecimiento del diálogo social a través de la negociación colectiva en el sector público.

Seguridad social y pensiones privadas:

La OCDE recomendó que el país colombiano revisara el sistema de pensiones que estaba manejando para combatir con la desigualdad y pobreza que los ancianos estaban presentando. Aproximadamente dos tercios de la población no recibían ningún tipo de pensión, y la prestación social mínima para los adultos mayores estaba muy por debajo de la línea en pobreza nacional.

Mejorar las reformas garantizaba que las personas mayores tuvieran una pensión decente mientras se mantenían las finanzas públicas en estado sólido. De igual manera, la OCDE apoyó ampliar los criterios de admisibilidad para el programa de bienestar económico periódico, así como aumentar la cobertura y los beneficios del programa de protección social Colombia Mayor.

Se buscó también fortalecer a la superintendencia financiera para lograr la mejora del ciclo político y asegurar así lograr una mayor independencia del ciclo político, asegurando así la mejoría en la protección legal para sus funcionarios, y permitir garantizar un seguimiento constante de los mercados financieros, la oferta de rentas vitalicias también aumentó en el país y además, se creó un producto asequible para los jubilados, que les ayudara a pagar una pensión por el resto de vida garantizando una pensión vitalicia.

Educación:

En cuanto a las recomendaciones educativas, la OCDE elaboró lineamientos nacionales para saber cómo mejorar la calidad educativa, comenzando con la incentivación a docentes, estableciendo sistemas de competencias y de capacitación para el trabajo, adecuación al sistema universitario para que se adaptara a las necesidades del área productiva, etc.

Todo lo elaborado e implementado fue claramente en pro de la educación para mejorarla, por lo que las pruebas PISA (Programme for International Student Assessment) se transformaron en el estándar que permitió medir si los alumnos adquirieron o no las competencias básicas necesarias sobre conocimientos y destrezas para integrarse sin problemas a las sociedades en las que se encuentran y ser parte de sus sistemas de productivos.

Además, anualmente se comenzó a publicar un informe titulado Panorama de la educación, transformado en información estadística fiable, ayudando a todos los estados miembros (y los que no) a mejorar la política educativa.

También se mencionó continuar con la llamada jornada única, y seguir con el reconocimiento y recompensas hacia docentes, seguir con la construcción de nuevas escuelas y proveer un mejor acceso y calidad en la educación superior continuando hacia el camino de la excelencia educativa. El mayor desafío fue construir 30.000 aulas, que permitiera que todos los niños aprendieran. Además, se planeó reducir las matrículas.

Política científica y tecnológica:

En cuanto a los químicos industriales, Colombia tuvo que mejorar su gestión porque en ese momento el país no contaba con el sistema de gestión de productos de químicos industriales necesarios, como lo fue por ejemplo: el sistema de gestión de plaguicidas y fertilizantes con el ICA.

Salud:

La desregulación de los precios de los medicamentos y el problema de la propiedad intelectual no eran suficientes para poder ingresar a la organización, por lo que fueron los temas que más debieron abordarse para mejorar.

Sin embargo, la cuestión de la desregulación de los precios de los medicamentos fue particularmente complicada, porque iba en contra del tremendo progreso médico que implicaba controlar los precios de más de mil medicamentos contra el cáncer, la hepatitis, así como los antibióticos y las píldoras anticonceptivas, pues estos generaban el mayor acceso para los usuarios del sistema.

Con esto, Estados Unidos reiteró que no votaría a favor de la adhesión de Colombia a la OCDE mientras existieran esas regulaciones.

Por ello, en marzo, el Ministerio de Salud publicó un proyecto en borrador del decreto 433, modificando las normas para evaluar la importación de nuevos medicamentos al país y las condiciones para la determinación de sus precios.

Institucionalidad:

Para cumplir con los requisitos establecidos, Colombia tuvo que fortalecer su marco institucional desarrollando mayores análisis en temas ambientales, mejorando también su información y estadísticas.

La institución del DANE tuvo que mejorar también sus estándares para que pudieran mejorar las cifras colombianas y poder al final compararlas con los requisitos pedidos por la OCDE.

Colombia necesitó fortalecer sus instituciones para analizar mejor los problemas ambientales, mejorar la información y estadísticas.

Política anticorrupción:

La política anticorrupción preocupaba a los estados miembros de la OCDE, y Colombia a su vez tuvo que mejorar este registro.

Para mejorar las operaciones en el sector de Hacienda, el gobierno nacional promulgó leyes anticorrupción y de conglomerados financieros, como también promovió una elección más transparente de los superintendentes.

Para poder combatir la evasión fiscal a través de paraísos fiscales, se firmó el Convenio mutuo fiscal: después de esto la DIAN pudo intercambiar información con más de 90 países y comparar también datos con más de un centenar de países.

Luego de revisar los estándares contra el soborno, la OCDE invitó a Colombia a firmar la Convención contra el Soborno en las Transacciones Comerciales Internacionales. Esta convención fue ratificada por la Asamblea Nacional y la Corte Constitucional.

La metodología que se utilizó para implementar el Índice de Transparencia País, ITN, resultado de desarrollos académicos, discusiones, debates, y desarrollos técnicos en la sociedad civil, permitió que se conocieran avances en el comportamiento frente a la Gestión Estado.

Como resultado, las entidades se encontraron más transparentes, manteniéndose aún las debilidades en los procesos relacionados con la lucha anticorrupción y las buenas prácticas en gestión administrativa, así mismo se recomendó un mayor compromiso para promover el diálogo, la participación y la incidencia ciudadana.

En México el Grado de implementación de las políticas de la OCDE ha sido el siguiente:

Educación:

México aprendió valiosas lecciones de las experiencias de los otros países con el concepto global: “educación a lo largo de la vida” y de grandes estudios con miradas internacionales comparada: “Educación Análisis de Políticas Educativas” y “Panorama Educativo”, con indicadores del lado de la oferta; a partir de ahí, surgieron indicadores de desempeño conocidos como PISA, que reflejan retrasos masivos en la comprensión lectora, de matemáticas y de ciencias entre niños de 7 a 14 años, donde además, se realizó un estudio a profundidad de la educación superior en el país.

Durante este período, México se integró a un subgrupo de trabajo dedicado al diseño de la escuela para el futuro, siendo particularmente útil para el entonces director general del CAPCE: Manuel Jiménez.

Paralelamente, se elaboró un proyecto denominado “Convenio de Cooperación México-OCDE” que mejoraría la calidad educativa de las escuelas, incluyendo un informe denominado “Mejorando las Escuelas: Una Acción Estratégica de Acción en México” que ayudó a las autoridades educativas mexicanas y las de otros países miembros de la OCDE, a fortalecer sus sistemas educativos.

Centrándose en la política pública para mejorar el liderazgo, la gestión escolar y la enseñanza, mejorando los resultados educativos básicos de los niños. Y a su vez, desarrollando en escuelas y sistemas escolares exitosos, y adaptándolo al contexto y realidad mexicana un marco comparativo de factores de política pública. Además, se incluyeron 15 recomendaciones que refuerzan la importancia del papel del docente para garantizar programas de formación profesional de calidad, al tiempo que redefine y apoyando el liderazgo y la gestión de la escuela, lo que permite así que la escuela sea autónoma con una estructura de apoyo.

Ilustración 3. Mejorar el desempeño de los estudiantes a través de...



Fuente: (OCDE, 2010)

Turismo:

El turismo cumple un papel crucial para la economía de México y ha tenido un robusto desempeño en los últimos años, representando el 8,5% del PIB y creando valor superior al promedio para la economía, ayudando también a crear empleos para millones de mexicanos. Los datos indican que el sector crea 2,3 millones de empleos directos pero la cifra se convierte significativamente mayor cuando se tienen en cuenta los empleos indirectos.

Donde el crecimiento del sector turístico es superior al de muchas otras economías emergentes y ha contribuido una balanza turística saludable, ayudando a compensar la baja en los ingresos procedentes del petróleo. (OCDE, 2017)

Como el potencial del turismo para promover el crecimiento inclusivo y sustentable y mejorar el desarrollo local tenía mucho por ofrecer, y eran muchos los retos que enfrentaba la industria a nivel de competitividad y sustentabilidad en aquel entonces, la Revisión de la política de Viajes de México de la OCDE recomendó lo siguiente:

- Fortalecer la gobernanza del turismo a través de un enfoque político más integrado y estratégico.
- Fortalecer la conectividad aérea con mercados de origen potenciales para apoyar la diversificación del mercado.
- Desarrollar un sistema de transporte más integrado para facilitar el movimiento turístico interno; Ajustar el modelo de desarrollo turístico para responder a las tendencias del mercado.
- Compartir los beneficios del turismo y promover el crecimiento inclusivo.

- Diversificación de productos y desarrollo de destinos, así como concentración de recursos de financiación en proyectos de turismo creativo de alto potencial, incluidas empresas grandes y pequeñas.

Para aprovechar mejor el potencial económico de la industria, se diseñó el Programa Sectorial de Turismo (2013-2018), detallando específicamente las acciones y estrategias correspondientes para lograrlo.

El turismo jugó también un fundamental pilar en el Plan Nacional de infraestructura (2014 a 2018), reconociendo la obligación de incluir el turismo en la planificación de infraestructura e incluyendo, por vez primera, una cartera dedicada a la inversión en este sector, teniendo el propósito de:

- Promover la conectividad para apoyar la diversificación de mercados y el movimiento de visitantes al país.
- Crecimiento del turismo inclusivo, diversificación de productos y desarrollo de destinos.
- Inversión directa y financiación de las PYME para apoyar la innovación en la oferta.

Agricultura:

Según el informe (OCDE, 2019) muestra que el 54 % del apoyo se ofrece a través de políticas que mantienen los precios agrícolas internos por encima de los niveles internacionales de forma artificial.

Aquel apoyo perjudicó al consumidor, especialmente los de menores recursos, aumentando la abertura de ingresos entre pequeñas y grandes exportaciones y reduciendo la competitividad de la industria alimentaria.

Por tal motivo, México, a través de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación, se hizo partícipe de la Reunión Ministerial de Agricultura en la OCDE, el objetivo fue solicitar a los países miembros que compartieran sus experiencias en la aplicación de políticas públicas para que así fuera más fácil el desarrollo y crecimiento económico para los países miembros que lo constituyen.

En esa ocasión, el objetivo central fue lograr un consenso entre los ministros sobre principios de política agrícola para lograr un sistema de alimentación mundial con mayor productividad y sostenibilidad ante el problema del cambio climático; también buscó definir una visión similar para el futuro de la agricultura global.

Seguido de estos objetivos, México impulsó acciones de facilitación del comercio, la creación de corredores logísticos, la mejora de los procesos de inspección, las instalaciones sanitarias y la construcción de una infraestructura más ágil para promover el rápido intercambio de productos agrícolas.

Desigualdad económica y social:

El gasto social era demasiado bajo para erradicar la pobreza y hacer una sociedad más inclusiva, por lo que México incrementó el gasto social en programas de erradicación de la pobreza extrema, y así aumentó y abrió la ampliación de la pensión mínima para ampliar la protección social de los adultos mayores; A su vez, se revisó y mejoró el uso del impuesto predial y la base imponible, eliminando ventajas fiscales ineficientes.

Para poder progresar en ese ámbito, en términos de política social, fue imprescindible hacer un diagnóstico objetivo y completo del estado del derecho, las instituciones, la formación y el número de funcionarios que prestaban servicios sociales, la tecnología utilizada, los modelos de intervención y la cantidad y distribución de la financiación entre los programas. (Los programas sociales vigentes conforman un forjado complejo cuyos orígenes fueron encontrados en las distintas concepciones de la responsabilidad social del Estado desarrolladas en distintos momentos de la historia reciente de México. Son programas sociales de distintas generaciones que se superponen, a veces contruidos sobre premisas que han sufrido profundos cambios.)

Medio ambiente:

La sustentabilidad ambiental se reconoció a nivel federal como un aspecto importante para el desarrollo mexicano. Fue identificado como uno de los cinco pilares del Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012 recibiendo recursos adicionales.

También avanzó significativamente en la integración de políticas ambientales que lideraba el programa de integración de políticas ambientales, para aplicar herramientas para monitorear las contribuciones de otras secretarías a las políticas ambientales, metas ambientales, y el proceso implementación de un Programa Especial de Cambio Climático.

Se hicieron esfuerzos considerables para la mejorar en la calidad de las políticas y programas ambientales. La mayoría de estos programas fueron diseñados para estar orientados a resultados, sobre todo, en es el caso de 50 de los 80 programas de SEMARNAT donde algunos se desarrollaron de integrada manera.

Según artículo de la organización (OCDE, s.f.) En 2008, México ocupaba el décimo tercer lugar en el mundo en cuanto a emisiones GEI , excluyendo el uso del suelo, cambio de uso del suelo y silvicultura. Entre 2000 y 2008, las emisiones de GEI aumentaron 13% mientras que las emisiones relacionadas con la energía (principalmente el CO2) aumentaron 17%.

El crecimiento de la población urbana, el crecimiento económico y el aumento de la demanda relacionada con el transporte siguen siendo los principales motores. Es por ello que se mejoró la base de información para la formulación de políticas ambientales, especialmente sobre emisiones contaminantes, sitios contaminantes, clima, seguridad y biodiversidad.

El sistema de cuentas económicas y ambientales de México se perfeccionó y actualizó periódicamente. La conciencia y el compromiso de la comunidad muestran un progreso significativo. Los planes nacionales de desarrollo y el programa del sector ambiental más recientes se desarrollaron después de una extensa consulta, que culminó con la adopción de una estrategia de participación pública. México estableció un Consejo Consultivo Nacional sobre Desarrollo Sostenible que comprende 32 estados.

En cuanto a Chile, la calidad de vida de los chilenos fue mejorando significativamente en las últimas décadas, respaldado por un marco macroeconómico estable, la ejecución de amplias reformas estructurales en áreas como la implementación y la liberalización de amplias reformas estructurales en comercio e inversión y el desarrollo fuertemente en los campos de recursos naturales.

La convergencia del PIB per cápita y la reducción de la desigualdad fue de las más rápidas en la OCDE en las últimas décadas. Sin embargo, el progreso se ha desacelerado en los últimos tiempos, y la relación entre los quintiles de ingresos más altos y más bajos se encuentra entre las más altas de la OCDE, aunque más baja que en otros países de América Latina.

Educación:

El camino más directo que mejoraría la equidad y calidad de la educación fue desarrollar una estrategia del sistema unificada y escalable mejorando la práctica para docente en el aula, con un mayor y mejor apoyo para las escuelas que participan y atienden las altas tasas de vulnerabilidad y asistencia.

El Ministerio de Educación y la superintendencia de educación trabajaron para reducir la burocracia en las escuelas, implementando las recomendaciones de la Comisión para todos en el salón de clases. Una de sus principales iniciativas, actualmente en trámite en el Congreso, es la modernización de la SEP que permitirá una mejor asignación y uso de estos recursos en las instituciones educativas.

De igual manera, cuando una escuela presenta sistemáticamente sus dificultades operativas, debe acompañarse de manera específica, es decir, con énfasis en mejorar la enseñanza, el aprendizaje y cooperar con la escuela. Por ello, el programa de Escuelas Arriba se ha centrado en aumentar el rendimiento académico, reducir el ausentismo y asesorar a los equipos directivos escolares para implementar procesos de mejora sostenibles en el tiempo.

Para el 2022, se espera que el programa triplique el número de beneficiarios, sumando oportunidades para desarrollar currículo con el apoyo de docentes de la Red de Docentes. El programa de apoyo pedagógico tiene como objetivo fortalecer la profesión docente

Innovación:

Según Gurría (2020), Chile necesita mejorar la innovación para alcanzar un mayor crecimiento y hacerlo sustentable, al tiempo que hace frente a la pobreza y busca la equidad de ingresos.

Por este motivo, se crearon incentivos y se fomentó una cultura de innovación, como es el caso de innovación en el sector público, en donde se formularon diversas políticas las cuales destacan tres elementos: habilidades, motivaciones y oportunidades para contribuir a la innovación, la complejidad de los desafíos de gobernabilidad y la baja confianza de las personas en las instituciones hizo que se idealizaran nuevos enfoques en cada una de las políticas del país, la visión del gobierno de Chile entonces fue entonces desarrollar una sociedad más inclusiva, y la innovación es el medio para lograrlo.

Un elemento clave para el programa es ir más allá de la modernización y llegar a un estado innovador para así reconstruir una mejor relación entre las instituciones públicas y los ciudadanos para de esta manera reconstruir también la confianza de los ciudadanos en el gobierno. Por tal motivo, surgió la creación del Consejo de Innovación para la Competitividad, encargándose de plantear e idealizar nuevas pautas para una mejor estrategia nacional de innovación de manera prolongada: la creación de un impuesto específico a la minería para fortalecer y aumentar los recursos públicos disponibles para implementar la estrategia; y la creación de un incentivo fiscal para la realización de actividades de I+D , dirigido a atraer empresas a participar en esta estrategia

Medio ambiente:

Chile tomó medidas para abordar las crecientes presiones ambientales causadas por el rápido crecimiento económico mediante el fortalecimiento de las instituciones ambientales y la introducción de nuevos instrumentos, como un impuesto al carbono. El país debió seguir adelante y adoptar más medidas para poder controlar la amenaza a su tierra, agua y aire

Entre otros impactos, el país chileno vivió una sequía a lo largo del centro y sur del país desde el 2010 donde se analizó que podría aumentar a futuro, afectando a las industrias, a la productividad agrícola, los incendios forestales, la biodiversidad y las comunidades. Por lo que Chile a través de esto lleva ya varios años desarrollando un plan para combatir el fuerte avance en el cambio climático.

En el mes de abril (2020) Chile presentó su plan de contribución determinadas a nivel nacional, donde proyecta reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, como lo exige la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático.

En este plan Chile se comprometió a que sus emisores de gases de efecto invernadero alcanzaran un máximo a más tardar en 2025. Por ello, el país latinoamericano busca reducir

gradualmente sus emisiones hasta alcanzar el nivel de 95 millones de toneladas de gases de efecto invernadero para 2030.

El objetivo en la lucha contra el cambio climático fue muy claro y es tener carbono neutral para el año 2050. Lográndolo a través de su plan de reducción de las emisiones de carbono negro en un 25% para 2030 desde los niveles comparados de año de 2016. La creación de este modelo a nivel mundial puede generar desarrollo sostenible y resultados económicos hacia todos los países.

Como resultado, el país planeó cerrar 28 centrales eléctricas a carbón para 2040. Como opción de combinar renovables con electricidad con el objetivo de lograr la neutralidad total en carbono para 2050. Para ello, Chile apostará decididamente por las energías renovables. El país chileno quiere obtener para el año 2025 el 20% de su energía de fuentes renovables como la solar o la eólica. El objetivo es lograr la seguridad y la independencia energética limpia y sostenible del futuro exportable.

Las medidas de Chile responden a una situación particular en el que el cambio climático afecta a todos los sectores, emitiendo solo el 0,35% del CO₂ mundial. En los años recientes, el país experimentó numerosos incendios forestales, una gran sequía, generando sobre todo retroceso en los glaciares y un aumento grave en las temperaturas.

Gobierno corporativo:

Los principales temas de gobierno corporativo en Chile se concentraron en la mejora del sistema, aumentar la transparencia del mercado como también mejorar la transferencia eficaz de recursos de empresas con eficaces proyectos en inversión.

En el anteriormente analizado contexto se coincide con el hecho de que las economías latinoamericanas ponen un mayor énfasis en proteger a los accionistas minoritarios, mientras que los esfuerzos de reforma en los países desarrollados con regímenes regulatorios más fuertes han tenido como resultado el esfuerzo de la reforma centrándose en prolongar aumentar la transparencia de los directores y ejecutivos, como también en los procesos de votación en las juntas con accionistas.

La reforma de Chile comenzó con el proceso de la promulgación de una ley a finales de 2000. Pero la mera existencia de leyes no garantizaba la excelencia. Por lo tanto, Chile también necesitó más reformas para desarrollar aún más sus mercados de capitales y hacerlos más confiables para los inversionistas extranjeros. Perfeccionar el mercado de capitales interno requería no sólo para mejorar las prácticas para el gobierno corporativo sino también para garantizar que el sistema permitiera a las empresas tener acceso suficiente a los fondos de inversión. Esto se logró a través de una serie de sucesivas reformas al Mercado de Capitales aprobadas por el Congreso.

La nueva Ley de Opas y la de Gobiernos Corporativos en Chile, fueron buenas experiencias para medir la validez y efectividad de las implementadas reformas de acuerdo con los internacionales estándares. Tras el cambio legal, analistas internacionales clasificaron a Chile como el país con mejores prácticas de América Latina. Sin embargo, en comparación con países más desarrollados, todavía hay una pregunta abierta con respecto a la integración de las mejores prácticas de todo el mundo.

Algo positivo para Chile fue que su funcionamiento en el sistema financiero ayudó a mejorar el nivel de defensa, distinguiéndolo claramente de los países latinoamericanos y haciéndolo funcionar a la par de los países desarrollados. Además, el sistema proporcionó una capa adicional de supervisión para las empresas chilenas que se financian y operan en estrecha colaboración con bancos. Fue importante debido a que las prácticas realizadas en los países con problemas económicos demostraban que el sistema financiero de estos no era lo suficientemente transparente.

La vigilancia y regulación que se exige a los inversionistas institucionales como las AFPs, agregó un factor de claridad al sistema. Pues en el mercado chileno, los inversionistas institucionales son el motor principal del mercado de inversiones prolongadamente y contribuyendo también al ahorro en la economía. Una señal clara para las empresas y las autoridades fue que adoptaran prácticas de los países desarrollados pues para el desarrollo de los mercados capitales de Chile fue importante.

Productividad y empleo:

En Chile, se estableció una Comisión de Productividad para diagnosticar activamente y hacer recomendaciones para aumentar la producción y mantener un aumento en el crecimiento por medio de una mayor eficiencia y una mayor competencia. Una sociedad más productiva podría aunar sus recursos de manera más eficiente, haciendo que la actividad económica fuera dinámica y sostenible a largo plazo. Y una mayor productividad conduciría a un mayor crecimiento y los ciudadanos tendrían acceso a más y mejores bienes y servicios, como mejores empleos, salarios más altos, educación, salud e infraestructura, conduciendo así a Chile a una mayor felicidad y, en última instancia a un mayor bienestar.

Dos caminos condujeron a una mayor productividad. Por un lado, la optimización de procesos utilizando los recursos ya disponibles. Solicitando mejor funcionamiento en los mercados, instituciones con mayor legitimidad, libre competencia, burocracia y menor carga regulatoria que generaban muchas pérdidas en infraestructura y eficiencia habilitadora. El progreso y la flexibilidad necesarios para asignar adecuadamente los fondos. Por otro lado, ser innovador, implementar nuevas ideas y crear diseños, productos, procesos, organizaciones productivas y modelos de negocio.

En esos dos casos, las personas son la base del aumento de la productividad. Para ello, se garantiza un ambiente en el que todos los chilenos estén mejor formados y puedan ejercer sus talentos creativos, un ambiente que fomente la innovación y el emprendimiento, un ambiente sin barreras de entrada y la libre competencia sin fallas. También la flexibilidad para adaptarse y aprovechar las nuevas tecnologías que nuestro mundo dinámico tiene para ofrecer conduce a una variedad de iniciativas. Esto se suma a las sugerencias ya presentadas en agendas anteriores para hacer para todos un Chile más productivo.

Según la CPC (confederación de la producción y del comercio) aunque el país chileno ha aumentado los niveles de participación laboral durante los últimos años, sólo un 56% de las mujeres que podrían trabajar en Chile lo hace, mientras que en la mayoría de los países miembros de la OCDE la cifra es de 63%.

Para lograrlo, fue fundamental permitir una mayor flexibilidad para consensuar horarios y lugares de trabajo que se adaptaran a las diferentes realidades que hoy impiden que las mujeres cuiden a sus hijos mientras trabajan, a los jóvenes con ganas de compaginar estudio y trabajo o las personas mayores dispuestas y capaces de trabajar unas pocas horas al día.

Para una mayor participación de las mujeres, también fue necesario reemplazar las guarderías para madres trabajadoras, que hoy desincentivan el empleo de las mujeres, por un mecanismo que no discrimine a las mujeres, un nuevo tratamiento con mayor cobertura. Por su parte, las empresas tienen un papel importante en la integración laboral de mujeres, jóvenes y mayores, a través de medidas concretas que promuevan el cambio cultural. En este sentido, fue recomendable medir las necesidades de cualificación de la mano de obra por parte del sector manufacturero y facilitar esta información a los centros educativos.

En cuanto a Costa Rica, el plan creado de acción se basó en un programa de labores detalladas consolidándose en tres pilares: realizar investigaciones y modificar políticas públicas, aplicando herramientas legales para reflejar las normas, prácticas en diferentes áreas y la participación de diferentes grupos de trabajo y comités.

La implementación y el diseño del Plan de Acción fue delegado en 25 organismos públicos encargados del desarrollo en sus áreas de competencia, todos bajo la coordinación del Departamento de Comercio Exterior (COMEX).

Gracias al buen desarrollo del plan de acción el país demostró la capacidad y disposición para cumplir con todos los requisitos de la organización.

El ministro de Comercio Exterior y coordinador del proceso, Alexander Mora, destacó los constantes avances que el país ha obtenido durante el proceso.

"El progreso alcanzado ha sido notable y es posible, gracias a una ardua preparación y concentración de esfuerzos por parte de los equipos interinstitucionales constituidos para este importante proceso y coordinados por COMEX. El año 2017 requerirá redoblar los

esfuerzos en discusión y aprobación de reformas y en la implementación de recomendaciones. Ello requerirá una participación amplia e integral de casi todo el Gobierno y demás sectores involucrados, para mejorar el desempeño del país en áreas claves para nuestro desarrollo y de esta forma, concluir exitosamente el proceso de adhesión a esta prestigiosa organización. La creación de capacidades orgánicas en la Administración Pública costarricense impactará de forma decisiva en las mejoras de competitividad del país, así como en la eficiencia y eficacia del aparato estatal". (Ministerio de comercio exterior, 2019)

El Plan de Acción ha ayudado a avanzar en las tareas del proceso de adhesión y posicionar la estrategia del país para una discusión ampliada.

El plan tuvo tres ejes principales:

1. Evaluación de políticas públicas: en temas como gobernanza pública, educación técnica y profesional, agricultura, competencia, innovación, entorno económico, estadísticas y mercados abiertos.
2. Adopción de instrumentos legales relevantes: como la Convención Anticorrupción, las Reglas de Despacho y herramientas sobre gestión de residuos y productos químicos.
3. Participar en diversos grupos de trabajo y comités: Estos compromisos tienen como objetivo construir una trayectoria nacional que demuestre el compromiso de Costa Rica con la organización.

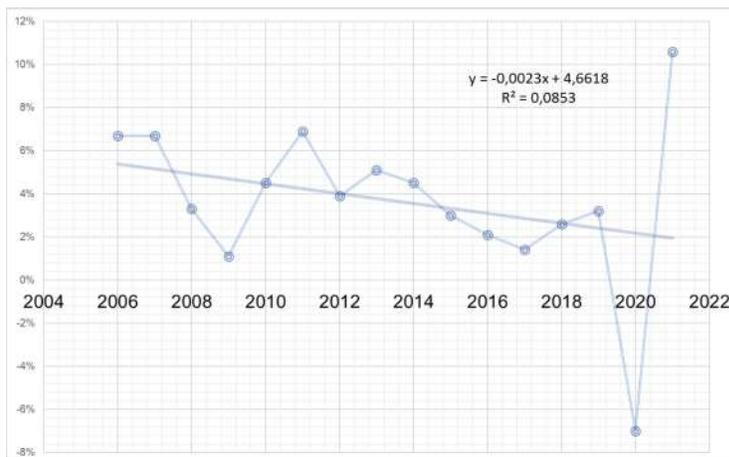
Para coordinar los esfuerzos del país durante esta fase de trabajo con la OCDE, se emitió el Decreto Ejecutivo N° 37983-COMEX-MP, que establece que las actividades, acciones e iniciativas que se desarrollen en el marco del proceso migratorio de Costa Rica es público del ingreso de Costa Rica a la organización de la OCDE.

Posible impacto, en orden social, de las políticas económicas implementadas por los países latinoamericanos.

Políticas económicas implementadas en Colombia

PIB en Colombia

Ilustración 4. Evolución del PIB anual de Colombia.



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banco de la República)

El impacto de la crisis externa, reflejado en la fuerte caída de la demanda externa e interna y la caída de la producción en el sector manufacturero, fue la razón principal del colapso de la actividad económica de Colombia, las consecuencias tributarias y la actual expansión de la actividad económica. La volatilidad del tipo de cambio puede mencionarse entre otros factores que también pudieron contribuir al pésimo desarrollo de la economía en el 2009. A su vez, las tensiones políticas con Ecuador y Venezuela estrían afectando.

El Banco de la República estimó una tasa de crecimiento anual de 0,15% basándose en que el PIB crecería al menos 1,5% en el último trimestre y a su vez el mercado un 1,6% como se estimaba en el cuarto trimestre. Gracias a la actividad de la construcción y el consumo el crecimiento del producto interior bruto del 5,9% en 2011 fue el tercero más alto de la década. Si bien ningún sector de la economía mostró un crecimiento más débil este año, la construcción contribuyó significativamente al crecimiento del PIB, creciendo un 5,7 % en 2011 en comparación con una caída del 1,7 % en 2010 y un 10,7 % del PIB en el cuarto trimestre.

Otros puntos importantes del crecimiento que se presencié fue el consumo total el cual aumentó un 5,8% en 2011, y los hogares, que impulsaron el barco de la economía. Por ende, el consumo, que representaría el 60% del PIB, aumentó un 6,6% en el año, principalmente en lo clasificado como bienes duraderos, automóviles y electrodomésticos. El consumo de los hogares aumentó un 6,5 % en el trimestre más reciente en comparación con el 7,3 % en el

tercer trimestre, mientras que el consumo de bienes duraderos cayó al 8,5 % desde el 20,2 % en el tercer trimestre.

La actividad económica mantuvo un ritmo moderado en 2017, prolongando la desaceleración que dio inicio en 2015. Además, los se estima que todos los hogares presentaron unas altas tasas de interés y a su vez un gradual aumento en los impuestos indirectos a principios de año, lo que desaceleró el consumo privado en la primera mitad del año.

Aunque la economía seguía en desaceleración constante, aún se esperaba que el aumento en el índice de confianza del consumidor impulsara el consumo de los hogares en la segunda mitad del año. Luego de más de dos años consecutivos, el capital fijo mostró una leve recuperación, reflejando consigo un mejor ritmo en la construcción, bienes raíces agrícolas y equipo de transporte.

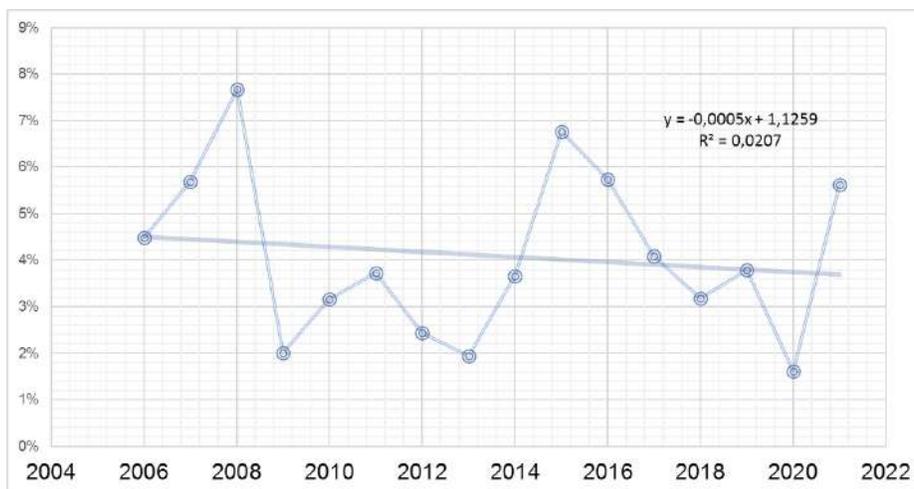
Por el contrario, la inversión de todo lo relacionado con construcción y edificación habría disminuido. Por su parte, el consumo del gobierno mantuvo su crecimiento de 3,5%. El PIB de Colombia cayó un 6,8% en 2020. Esta cifra refleja principalmente el impacto de la pandemia, a su vez se reflejaron diversas restricciones para la economía del país.

Por su parte, el sector que más contribuyó a la caída fue el de la construcción (27,7%), comercio, transporte, hostelería y restauración (-15,1%) aportan en conjunto un descenso de -5,9 puntos (85,3%), Fomento de minas y canteras (-15,7%). El descenso también se debe a las restricciones a la actividad productiva por la fuerte caída del comercio, la restauración, la hostelería y el transporte.

Esto confirma que el sector ha sido uno de los más afectados por las drásticas y excesivas medidas restrictivas tomadas por alcaldes y gobernadores a lo largo del año. Por tal motivo se estimaba que la economía de Colombia se recuperaría y crecería un 10,6% en 2021 tras colapsar un 7% en 2020 por los daños causados por la pandemia. Este increíble ascenso fue impulsado por los sectores de artes y entretenimiento, comercio minorista, transporte, alojamiento y hospitalidad, y manufactura.

IPC en Colombia

Ilustración 5. Evolución del IPC en Colombia.



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banco de la República)

Para el año de 2008 Colombia tuvo un desarrollo económico influido por diversos choques entre la oferta y demanda, el cual tuvo una afectación negativa en los precios de los productos básicos y el petróleo. Esta situación condujo al alza de los precios tanto de alimentos como de combustibles, generando un impacto sumamente negativo para el país.

La inflación se posicionó con un 2,03%, y se estima que fue la más baja desde 1955. En 2009, los precios al consumidor fluctuaron un 2%. Este fue un 5,67% inferior al de 2008, cuando el IPC finalizó en 7,67%. Las cifras anteriores muestran que este grupo de gastos mostró un cambio de -0,32 por ciento, con educación mostrando el mayor aumento, con -6,30 por ciento, por lo que el aumento en la oferta de alimentos producidos a lo largo del año es la tendencia en el costo de vida.

El nivel de inflación se debió a varios factores, principalmente las restricciones comerciales con Venezuela, que aumentaron el suministro de alimentos y redujeron los precios internos de estos productos. Sin embargo, la caída de la demanda agregada como resultado de la desaceleración económica también tuvo un impacto significativo, que se reflejó en la inflación sin alimentos, lo que indica una débil recuperación.

Durante 2013, el IPC registró una variación de 1,94%. El índice de precios al consumidor registró una tasa -0,50 puntos inferior a la de 2012 cuando alcanzó el 2,44%. La variación del índice en diciembre de 2013 fue del 0,26%, 0,17 punto porcentual superior a la de diciembre de 2012 (0,09%).

Se estima que Cuatro grupos estuvieron en un buen auge, estos grupos fueron: salud con un 4%, seguidamente de la comunicación con un 2,8% y finalmente la vivienda con un

2,7%. A su vez, el grupo que experimentó el mayor incremento a lo largo de 2015 fue el de abarrotes con un 10,85%, seguido de la vivienda con un incremento del 5,38%. De las nueve grandes categorías, solo ropa cumplió su meta de inflación para 2015.

Un aumento de 7% en el salario mínimo cubrió el aumento de la inflación en Colombia en 2015, excluyendo alimentos, la inflación para los hogares de ingresos fue de 7,26% en lugar de 6,77%, y el segundo segmento con la mayor diferencia de precio fue la vivienda con un 5,38%.

Esto se explica en gran medida por el impacto de la depreciación del peso frente al dólar en los costos de producción y el impacto del fenómeno de "El Niño" en las cosechas. El IPC de 2020 fue impulsado por una desaceleración en el gasto de ingresos de los hogares en educación. A la baja inflación también contribuyeron la acción del gobierno sobre los servicios públicos en el hogar para apoyar a las familias más vulnerables, la eliminación temporal del IVA en las facturas de telefonía móvil, el bajo consumo en hoteles y restaurantes, las fechas de exención del IVA.

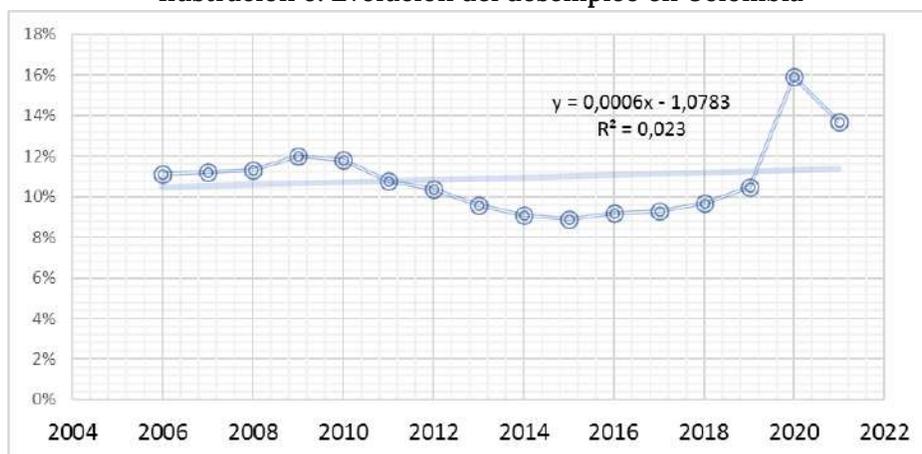
En 2021 debido al impacto del desempleo nacional, la menor producción total en comparación con los niveles previos a la pandemia se presentó una acelerada disminución del desempleo y, por lo tanto, un aumento en el poder adquisitivo de las personas en comparación con una recuperación en la oferta.

Los niveles en desarrollo tuvieron un impacto positivo en la inflación durante el último año a nivel internacional, sin embargo, otro de los factores que han incidido en cierta medida en los niveles de precios domésticos son el aumento de la inflación en Estados Unidos, que como ya se sabe, es el principal socio comercial de Colombia.

A su vez, debido a las interrupciones en la cadena de suministro, el peso colombiano cayó fuertemente frente a las monedas más fuertes del mundo, especialmente el dólar.

Desempleo en Colombia

Ilustración 6. Evolución del desempleo en Colombia



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banco de la República)

Para el año 2009 el número total de desempleados fue de más de dos millones según datos estadísticos del DANE. Por otro lado, los factores externos relacionados con la crisis financiera mundial y su impacto en la demanda mundial incluyen el debilitamiento de la industria de la construcción, el aumento de los costos y la disminución de la confianza del consumidor entre los hogares privados. Así, la gran caída del petróleo y otros productos básicos provocada por la crisis externa tuvo un fuerte impacto negativo en los indicadores laborales, lo que se tradujo en un fuerte aumento del desempleo. La tasa nacional de desempleo fue del 9,6 % en 2013, 0,8 puntos porcentuales menos que el 10,4 % de 2012, por ende, el nivel alcanzado ese año fue uno de los más bajos en la historia de Colombia.

Sin embargo, el empleo del gobierno (servicios sociales, comunitarios y personales) tuvo el mayor crecimiento de forma anual del empleo con un 8,5%, seguido de la construcción con un 8%. Los autónomos, con un 42,7% en el último trimestre de 2013, presentan la mayor tasa de participación entre los asalariados. Gran parte del trabajo informal se sitúa en este grupo.

A partir de 2015, 545.000 colombianos estaban empleados, y el empleo formal aportaba tres veces más que el empleo informal. A causa de lo anterior Colombia tuvo la tasa de crecimiento más alta entre las economías más grandes de América Latina en 2015 y habría crecido más del 3,0%, apoyada en el desarrollo de la industria, el consumo interno y la construcción.

el comercio y el sector agropecuario son los sectores de la economía que más fomentan el empleo en la riqueza total del país con una contribución del 0,8%, y las actividades inmobiliarias con el 0,6%. Este año, el impacto tan negativo de la recesión en el empleo formal de mayor calidad ha sido más moderado y menos persistente, esto debido a que disminuyó levemente en la primera mitad del año y de este modo se puede observar que, gracias al aumento de la inflación que ha ocurrido desde 2014, se ha estabilizado el salario mínimo real en el primer semestre de 2015, así como el salario real de los trabajadores formales de baja educación.

La tasa de desempleo a lo largo de 2020 estuvo en un 15,9% del total nacional, con una tasa laboral del 9,8% reflejando el impacto de la pandemia en la economía y el mercado laboral. De manera similar, se informa que toda aquella actividad relacionada con las artes, el ocio, el esparcimiento y otras actividades de servicios son la rama de la economía con la mayor disminución del empleo.

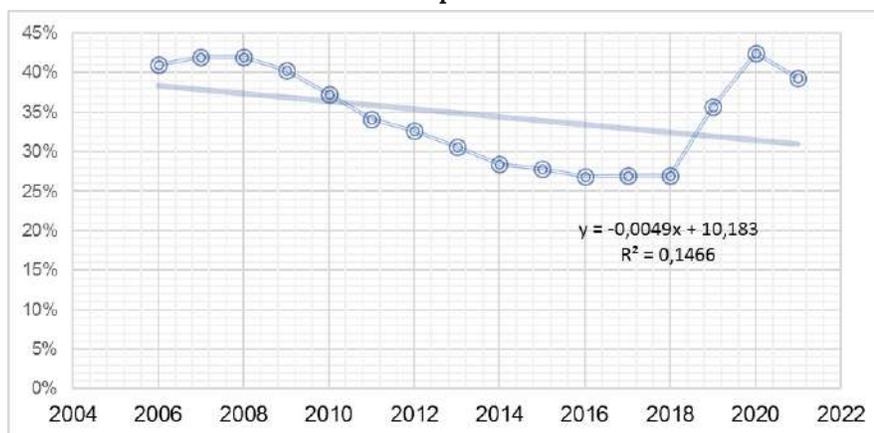
por el contrario, los sectores que registran un gran número de personas ocupadas son la electricidad, el gas, el abastecimiento de agua y la gestión de residuos. En este escenario, si bien se había trabajado para corregir el mercado laboral en diciembre de este año, no fue lo suficientemente estable como para permitir un aumento de la población ocupada en comparación con la cifra de noviembre. Si bien las cifras reflejan la situación económica y

social impacto de la pandemia, porque antes de la emergencia el país tenía altos indicadores de destrucción de empleo y en febrero, por ejemplo, antes de las medidas médicas de emergencia, la tasa de desempleo fue de 12,2%.

En 2021, algunos de los sectores que más contribuyeron a la generación de nuevos puestos de trabajo fueron la construcción de edificios, en el cual se recuperaron 151.000 puestos de trabajo, seguido de la restauración ambulante, con 115.000 puestos de trabajo, y la limpieza, con 83.000. Por otro lado, el sector que más puestos de trabajo espera recuperar respecto a 2019 es el ganadero, con 181.000 empleos rezagados.

Pobreza en Colombia

Ilustración 7. Evolución de la pobreza monetaria en Colombia.



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banco de la República)

La pobreza en Colombia decreció de manera importante en el 2008 y según el (DANE) la mayor caída se produjo entre 2008 y 2014.

Todos los indicadores de pobreza extrema aumentaron entre 2005 y 2008, ya que el efecto distributivo mostró una masiva concentración de ciudadanos con bajos ingresos comprado con personas con altos ingresos no compensados por un aumento en los ingresos hacia los hogares pobres, especialmente a causa de la crisis económica de 2008, la economía colombiana también se vio afectada y el crecimiento se desaceleró.

El Banco de la República permite que los tipos de cambio floten generando una ligera corrección en la demanda internacional y venta de reservas, sin afectar los indicadores de riesgo para neutralizar la volatilidad del mercado. El mercado de divisas ha logrado frenar la inflación interna, corrigiendo el impulso a la baja.

En 2014, el total de personas que salieron de la pobreza monetaria en el país ascendió a 784.000 personas, en las capitales 661.000 personas, en los centros rurales escasamente

poblados y poco poblados 123.000 personas, en 13 regiones 294.000 personas y en otras regiones.

De igual forma, las variaciones anuales promedio de los IPC alimentos y total en el grupo de ingresos bajos en 2014, mantuvieron la tendencia creciente de los últimos meses del año 2013 debido a que las variaciones observadas estuvieron dentro de los márgenes esperados por el Banco de la República, lo cual refleja un buen desempeño de los precios de los diferentes componentes de las canastas, éstas no tuvieron mayores impactos en las variaciones de los niveles de pobreza durante 2014. Las reducciones están explicadas principalmente por el efecto crecimiento en todos los dominios geográficos.

Para 2017 Colombia estaría mostrando un estancamiento en la disminución de la pobreza monetaria, lo que se ha dado por el surgimiento de la crisis migratoria venezolana.

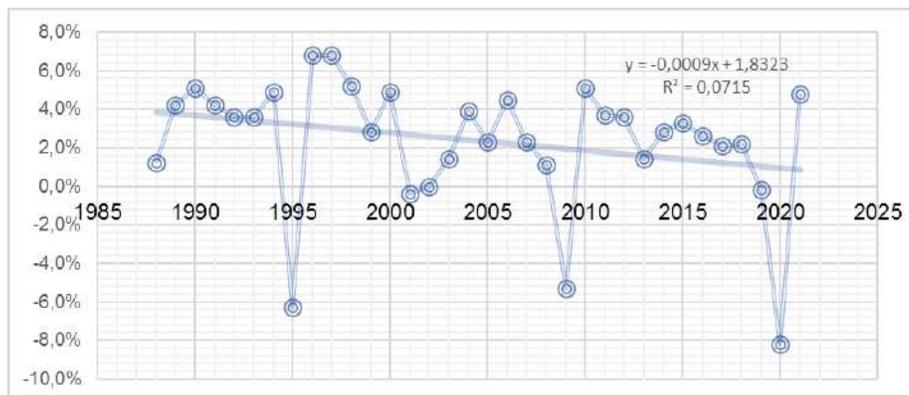
Por otro lado, en el año 2021, la tasa de pobreza monetaria fue de 3,2% inferior a la de 2020, que fue de 2,5%. Entre estos años se estima que 1 millón de personas habrían salido de la pobreza monetaria.

Para el año 2020 se observó un comportamiento atípico e impredecible en los mercados, lo que planteó desafíos sin precedentes en términos de asegurar la consistencia metodológica y la completitud estadística en el tiempo. Un aspecto relevante del desarrollo de herramientas de deflación es la interrupción de la implementación de subsidios a los servicios públicos (gratuitos o casi gratuitos) en ciudades donde se dispone de información sobre subsidios deflacionarios para establecer líneas de pobreza locales. Esto es resultado del enfoque deflacionario desarrollado hacia la línea de pobreza financiera para 2020 y el primer semestre de 2021, impulsado en parte por acciones de apoyo temporal al pago de servicios y empleo.

Políticas económicas implementadas en México

PIB en México

Ilustración 8. Evolución del PIB anual de México



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banxico)

En 1995, la economía mexicana se vio gravemente afectada por, se puede catalogar, su peor crisis, debido a la interrupción del de capital extranjero a fines de 1994 y comienzos de 1995, así como a la desvalorización de la moneda nacional, lo que condujo a una dolorosa corrección.

En este contexto, la tarea prioritaria de las autoridades es asegurar que la reforma antes mencionada se implemente de manera ordenada, para lograr dos objetivos principales: reducir el impacto de la crisis en la calidad de vida de las personas y facilitar la restauración económica lo antes posible. Para contribuir a estos objetivos, las políticas fiscal, monetaria, comercial y salarial se han centrado en encontrar formas de reducir rápidamente los impulsos inflacionarios provocados por la devaluación de la moneda.

Cabe señalar que, un determinante importante de la estrategia particular adoptada era el mal estado del sistema financiero, en gran medida como resultado del endeudamiento excesivo en el pasado de un gran número de personas, familias y empresas mexicanas.

En el contexto de los principales datos macroeconómicos de 1996, se destacó que el plan adoptado para enfrentar la gran crisis económica que vivió México desde fines de 1994 fue correcta. El Programa Económico de 1996 fue diseñado para lograr los siguientes objetivos: promover la recuperación económica y el empleo, reducir la inflación, estabilizar los mercados financieros y emprender reformas estructurales.

Desde 2009 se puede observar la continua fragilidad de los mercados financieros debido a la crisis que estalló a fines del año anterior. La respuesta coordinada de los reguladores financieros y monetarios, evitó una recesión que envolvía al sistema financiero y ayudó a que los mercados financieros mostraran una mejora, especialmente desde el segundo trimestre de 2009. Y en el primer trimestre, la actividad manufacturera cayó fuertemente, reflejando la caída de la demanda externa, así como el fruto de la influenza A (H1N1) antes mencionados y el cierre de fábricas de automóviles por parte de dos empresas de montaje cuyas empresas matrices en los Estados Unidos se han declarado en concurso mercantil.

En este contexto, en el primer semestre de 2009 el PIB se redujo un significativo 8,9% interanual. Así mismo las exportaciones manufactureras volvieron a aumentar, principalmente por la paulatina mejora de las condiciones externas. De hecho, el PIB mostró crecimientos altos de 2,5 y 2% respectivamente en dos últimos trimestres del año. Como resultado, conduce a una corrección significativa en la tasa anual de contracción de este total.

Las estimaciones del PIB de México para 2020 muestran que el año pasado los efectos de la pandemia provocaron una caída interanual del 8,5 % en la actividad económica, siendo los negocios el único sector que ocurrió. Se tomó para reducir la propagación de Covid-19. Tanto en México como en el mundo se han tomado medidas de distanciamiento social y confinamiento, cerrando temporalmente varios negocios, afectando los ingresos de los

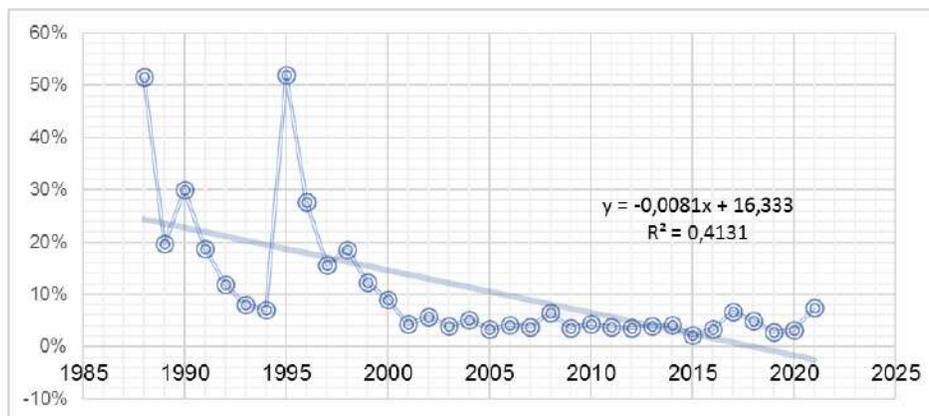
mexicanos, quienes también han perdido su trabajo. Entre los factores que impulsan la caída de la actividad económica, además del Covid-19, se encuentra un estancamiento económico negativo traído desde finales de 2018.

En total para todo 2021, el crecimiento del PIB real fue del 5,0 % anual. Este aumento se explica por el crecimiento real anual de 4,8% de la actividad primaria y de 1,6% de la actividad secundaria, mientras que las actividades terciarias no han visto ningún cambio en comparación con años pasados.

Es así como el PIB de México registra un crecimiento anual real de 4.8% en 2021, seguido de -8.2% en 2020 con la actividad primaria creciendo 2.9% real anual, quinto nivel 6.5% y nivel universitario 4.0% neto anual en el año de referencia.

IPC en México

Ilustración 9. Evolución del IPC anual en México



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banxico)

En el año 1988 el IPC de México se debió al comportamiento de la economía mexicana, el cual fue determinado esencialmente por la implementación del Tratado de Solidaridad Económica (PSA) y la permanencia de la coyuntura externa que se volvió cada vez más negativa para la economía del país en esos últimos meses, como también porque las condiciones climáticas fueron demasiado adversas, la primera razón fue por la sequía y la segunda por los tornados.

En tales circunstancias, la economía fluctuó ese año y el impacto dificultó la implementación de políticas económicas destinadas a estabilizar la economía. Agregando a esto la psicología aterradora que caracterizó el comportamiento de los participantes del mercado financiero y ayudó a complicar aún más la implementación del programa. Para el año 1989 se tuvo una nueva perspectiva económica. Esto surgió tanto del deseo de consolidar

ganancias en la inflación como del deseo de ampliar las bases para una recuperación duradera de la economía, que se comenzó en 1988.

Dada la previsible limitación de los créditos externos, estos dos objetivos implicaron la necesidad de promover la creación y atracción de los mayores recursos no inflacionarios que pudieran ser utilizados para financiar el crecimiento líder de la inversión privada. Este aumento de la oferta financiera fue más necesario en las condiciones de expansión del consumo privado, lo que era de esperarse, dado que en los años previos a la alta inflación, el consumo privado había caído por debajo de la tendencia histórica, pasando del 73,8% del PIB en la década de 1960 a 69,1% en la década de 1970 y 63,3% en el período 1980-1985.

En 1989, la actividad económica y la inflación fueron más positivas que el año anterior. Entre los diciembre de 1988 a 1989, el IPC aumentó 19,7% que el anterior año.

La disminución en la inflación se ocasionó por una política cambiaria que mantuvo una disminución promedio de un peso diario en el tipo de cambio controlado durante todo el año (equivalente a una disminución del 16% respecto del año anterior).

A partir de 1994 comenzaron a ocurrir eventos adversos tanto en la vida nacional como en la internacional, que impactaron mucho en la economía del país mexicano, los acontecimientos políticos y la delincuencia a nivel nacional crearon un ambiente de gran incertidumbre, afectando negativamente las expectativas de los agentes económicos nacionales y extranjeros, incluido el IPC.

Esa situación impactó de manera negativa el desempeño de los mercados financieros y en especial el tipo de cambio. Para el año 1994, ocurrió algo importante en la determinación del desarrollo económico del país debido a la disminución en los recursos financieros en el exterior respondiendo en gran medida al aumento de la tasa de interés externa y recuperación económica en los países industrializados, esto llevó a un aumento en la demanda de fondo prestable.

Por lo que en 1994 se registró una tasa de inflación extremadamente baja registrada de todo el país. La tasa de crecimiento del IPC registrada entre los años 1993-1994 fue del 7,1%. Por lo que la inflación moderada en 1994 se produjo por una combinación de varios factores: a) Afianzamiento de la apertura comercial en la economía, rompiendo así con las situaciones monopólicas, brindando mayor flexibilidad en las ofertas de bienes y servicios y poder responder así con mayor rapidez al aumento en la demanda interna sin mayor causa cambiaria en los precios; b) Reducción del margen de comercialización de los bienes importados y, por ende, de los bienes de producción nacional; c) Aplicar la política monetaria para la reducción en la inflación. Gracias a estos factores, el aumento del tipo de cambio registrado desde febrero hasta diciembre de 1994 tuvo un leve efecto sobre el crecimiento de precios.

Como es bien sabido, México experimentó una crisis cambiaria en diciembre de 1994,

seguida de una gran crisis financiera en 1995, siendo resultado de enormes salidas de capital, principalmente debido a la cancelación de inversiones de anteriores carteras.

Este desarrollo positivo siguió a las reformas estructurales que han venido liberalizando el régimen comercial y privatizado la mayoría de los sectores económicos. Por tanto se ha renegociado la deuda externa del país, se ha consolidado las finanzas públicas y, con excepción de un retroceso temporal en 1995, se ha registrado un intento claro y exitoso de reducir la inflación.

La estrategia adoptada para enfrentar la severa crisis económica que sufrió México desde fines de 1994 fue sólida debido a la evolución que dieron los principales datos macroeconómicos. El programa económico creado para 1996 fue diseñado para lograr los siguientes objetivos: fortalecer la recuperación económica y el empleo, reducir la inflación, estabilizar los mercados financieros y llevar a cabo reformas estructurales.

Durante 1997, la economía mexicana se desarrolló positivamente, creando un ambiente confiable para a el país. Esta confianza derivaba mayormente por la aplicación de políticas macroeconómicas mutuamente consistentes, con énfasis en las políticas fiscales, de deuda monetaria, pública, de cambio estructural y cambiario.

Desde comienzos del año, las perspectivas buenas de la economía mexicana se sustentaron en que el gobierno federal propagó toda la deuda remanente que tenía en ese momento con EEUU, siendo también de gran ayuda para el fortalecimiento de la credibilidad del programa económico. En 1997 por tanto, se pudo comprobar públicamente que las políticas monetaria y fiscal no cambiaron el rumbo de la estabilidad de la economía, esto antes de las elecciones federales en junio del presente año. Las elecciones se llevaron a cabo de manera pacífica y transparente, lo que respaldó con más fuerza la economía del país para la segunda mitad del año.

Fue el mantener la disciplina fiscal el que jugó un importante papel en el desarrollo económico que, en 1997, combinado con la política monetaria dirigida a reducir la inflación, logró reducir las tasas de interés reales y nominales, pues fomentaba el crecimiento de la economía sin aumentar presiones inflacionarias. También las finanzas públicas enfrentaron el desafío de cubrir con costos derivados de reformas de la seguridad social, los programas de alivio de la deuda y la reestructuración del sector financiero.

En cuanto a la variación mensual del IPC fue del -0,1%, siendo la inflación acumulada de 2015 de -0.1%, de la cual hubo un incremento porcentual del 0,8 de precios de otros servicios y bienes, hasta que su tasa anual fue de 5.9%, como frente a una caída de -0,9% en los precios de vestuario y calzado con una diferencia anual de 2%.

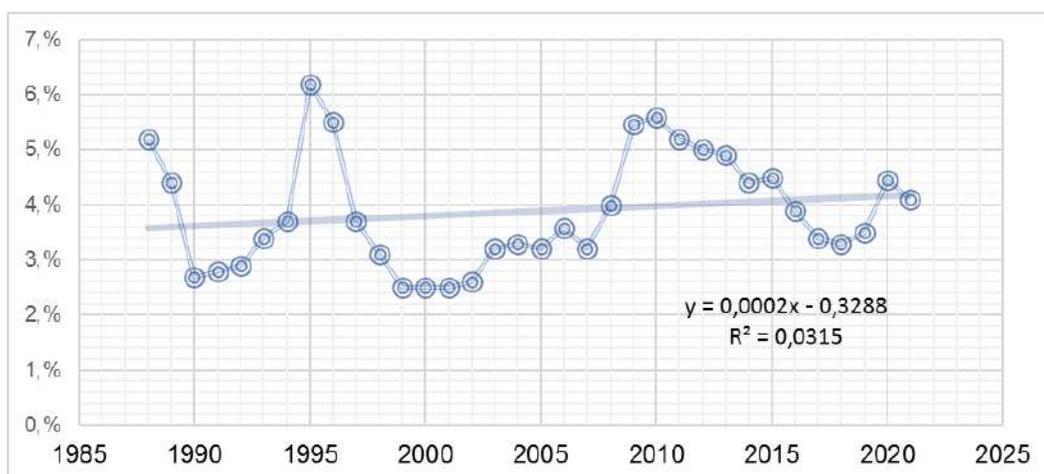
En el incremento interanual del IPC también influyó el grupo vivienda, el grupo vivienda aumentó 3 décimas, hasta el -2,3%, al caer el precio del gasóleo para calefacción, inferior al de

2014, y el de alimentos y no grupo de bebidas alcohólicas, tuvo un aumento interanual del 1,8%, superior a 1/10, debido a un aumento en los precios del pescado fresco y una disminución en los precios de la fruta fresca en relación al anterior año.

Fue el aumento de los precios de los alimentos el principal impulsor de las cifras históricas del IPC, pues en 2021 el país cerró con una tasa de inflación de 7,36% gracias al arduo trabajo del estado mexicano para impulsar la recuperación económica debido a la crisis del COVID, el respectivo número rompió con las metas establecidas en el Banco de México que fueron estimadas en un rango del 3%.

Desempleo en México

Ilustración 10: Evolución del desempleo en México



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banxico)

Se puede afirmar que la agricultura mexicana agotó su capacidad de generar nuevas ocupaciones entre estas décadas.

La década de los noventa trajo consigo la globalización, y con esto la firma de un acuerdo comercial comenzando con el tratado de libre comercio con estado Unidos y Canadá en 1993, seguido de Chile y la Unión Europea, siendo Europa y Japón los dos países más grandes.

Por otro lado, la apertura ya no es producto de la presión internacional como lo fue hace diez años, sino que el gobierno mexicano la ha convertido en parte esencial de una estrategia deliberada para desarrollar la economía mexicana, en la que prácticamente todas las barreras arancelarias han sido eliminadas. eliminado mediante tratados. En uno de los países con mayor grado de globalización económica, lo que puede llamarse reparar.

Sin embargo, la primera crisis de la globalización que vivió México en 1995 empeoró las condiciones de los trabajadores, pues la proporción de quienes reciben sus salarios sobre la

población económicamente activa llegó cerca del 23%. Cabe señalar que la tasa de desempleo disminuyó a principios de la década de 1990. Sin embargo, el subempleo y el trabajo informal van en aumento. Lo que se convirtió en un fenómeno recurrente es la alta tasa de desempleo con las crisis endógenas de 1995 y, en 2009, la primera crisis química del mundo. Este año, la tasa de desempleo de México ha llegado a casi el 6%, un fuerte aumento desde 2007, antes de la crisis, a poco más del 3%.

Debido a la crisis financiera internacional de 2008 a 2009, la recesión de Estados Unidos y la dependencia económica de México, el impacto de la crisis se incrementó. Del mismo modo, hubo otros eventos internos, a saber, el brote de influenza A (H1N1).

México experimentó dificultades para emprender su recuperación en 2010.

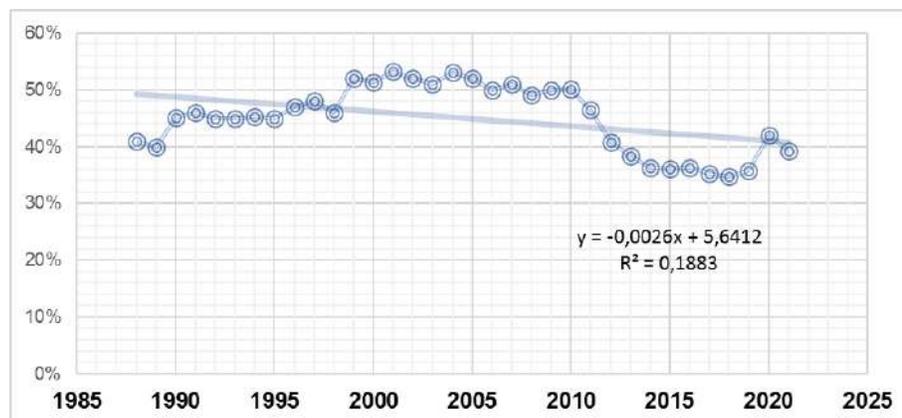
Según la (Organización internacional de trabajo), las medidas aplicadas para contrarrestar la crisis fueron insuficientes, principalmente porque el país no contaba con ingresos tributarios al nivel que se esperaba. La Gran Recesión que vivió Estados Unidos, su principal socio comercial, contribuyó a la disminución en la demanda externa y en la reducción de los ingresos por exportaciones, turismo y remesas, aunque se estimó que las perspectivas de empleo para ese año dependerían en gran medida del proceso en el desarrollo de las actividades económicas en general.

Para 2018, el desempleo en el país subió un 0,09% en diciembre y se situó en el 3,35%. Estas cifras confirmaron que la alta tasa de desempleo es preocupante. Con esto el desempleo se encontraba en su peor posición desde septiembre de 2016. Esto es un defecto para el mercado laboral, además, la recesión se presenta al caer la población económicamente activa del 60% en noviembre al 59,5% en diciembre.

Durante la pandemia, México adoptó el teletrabajo y la prohibición de despidos como políticas de protección laboral. Esto convirtió al país en una de las economías de la región con los niveles más débiles de protección laboral. Pero aun así, no existieron medidas de apoyo como las que se aplican en otros países latinoamericanos, como los subsidios salariales o el seguro de desempleo, ni políticas de apoyo al empleo como los subsidios a los trabajadores en las empresas.

Pobreza monetaria en México

Ilustración 11. Evolución de la pobreza monetaria en México



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banxico)

Durante la década de 1980, por la crisis de la deuda, las secuelas, la desigualdad, la pobreza y los indicadores sociales aumentaron, si mejoraron, pero en una medida muy pequeña. La poca recuperación económica en 1989 hasta 1992 redujo la tasa de pobreza, aunque se mantuvo por encima del nivel en 1984. Esta tendencia no continuó de 1992 a 1994, posiblemente debido a la tasa de crecimiento. La recuperación desde 1996 redujo las tasas de pobreza. Dando así a aclarar que uno de los determinantes del desarrollo de la pobreza es el comportamiento macroeconómico.

Hasta la mitad de la década de 1970, México perdió estabilidad donde enfrentó frecuentes crisis económicas. Las crisis fueron causadas mayormente por las malas decisiones tomadas en la política económica. Como también se explica por el comportamiento de México ante las variables externas, por ejemplo: tasas de interés, precios internacionales del petróleo 1982 y 1986, y en 1994 flujos de capital extranjero.

Ambas partes de la agenda de reformas estructurales habrían sido cruciales para este proceso. Una de ellas es que la liberalización del comercio comienza en los años ochenta y alcanzó su punto máximo firmando un acuerdo de libre comercio en el año 1994. El otro fue la reforma agrícola emitida por una multa de 1991.

De 2008 a 2010 disminuyó la privación social de acceso de seguridad social, servicios de salud, retrasos académicos, calidad de la vivienda, y servicios de salud.

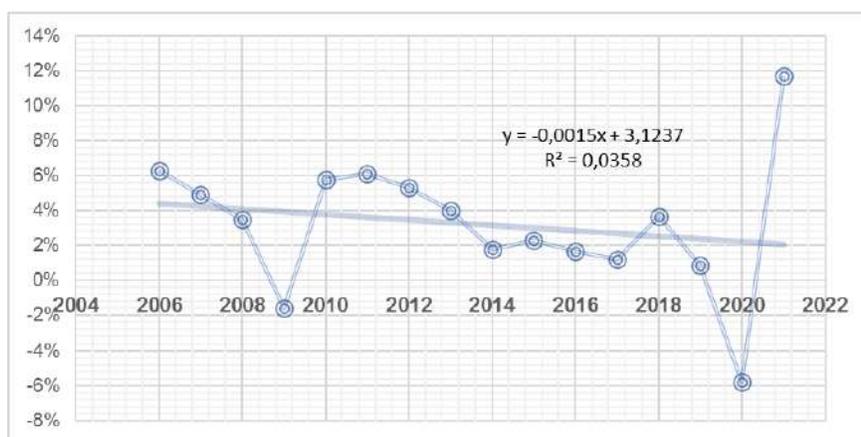
En cuanto a la crisis económica, los ingresos reales de las familias en el país disminuyeron, especialmente en las zonas urbanas, lo que provocó una subida en población carente de alimentos. Como resultado, la pobreza del país aumentó 46,2% lo que correspondió a un incremento de 48,8 a 52,0 millones de personas, durante 2008-2010.

Una de las razones fue la caída del 3,5% de los ingresos reales. La pobreza era impulsada en gran medida por la economía informal, pues había muchos empleos de bajos salarios con baja productividad, falta de acceso a la capacitación y redes de seguridad social limitadas. La pobreza extrema y la pobreza aumentaron a lo largo de 2020. Por este porcentaje, entre 2018 y finales de 2020, 6,5 millones de personas se sumaron a la extrema pobreza y 9 millones de personas a la pobreza. La razón principal fue porque surgió la pandemia, que no solo aumentó la pobreza, sino que la profundizó.

Políticas económicas implementadas en Chile

PBI en Chile

Ilustración 12. Evolución del PIB anual de Chile



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banco de Chile)

En 2009, Chile tuvo que enfrentar los efectos de la crisis financiera internacional que inició con Estados Unidos, pero gracias a la capacidad creada en los años anteriores, Chile permitió la adopción de políticas contra cíclicas en el período, capaces de resistir la inestabilidad externa y de gradualmente crear las condiciones para que el crecimiento regresara para el año de 2010. Como resultado de esta crisis, Chile cerró con una caída de 1,7%.

Durante 2011, la economía chilena logró un crecimiento del PIB del 6,3%, muy por encima de la tendencia. Como resultado, la tasa de desempleo disminuyó constantemente mientras que la inflación se mantuvo dentro de las expectativas del banco central. En el exterior, se destacaron las tendencias a la baja de los precios del cobre en la segunda mitad del año, en medio de la desaceleración económica mundial, aunque se mantuvieron en niveles superiores a los de décadas anteriores. Estos factores, sumados a la demanda interna, contribuyeron a un déficit en la cuenta corriente.

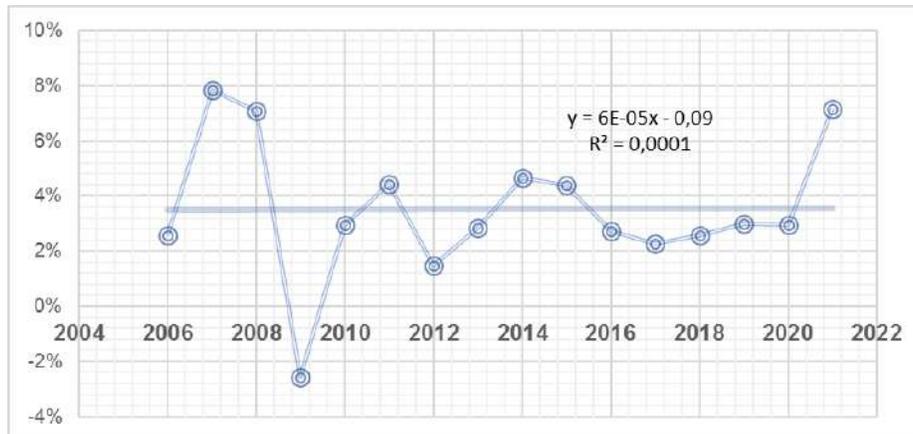
En 2017, la economía chilena mostró una demanda interna débil, cuyos efectos sobre la actividad económica no fueron compensados por la mejora del entorno externo. La parte internacional se basó en el crecimiento global mayor, una menor volatilidad financiera, un mayor apetito de riesgo por activos en economías en desarrollo y a un alto precio internacional en commodities. El débil crecimiento económico tuvo un impacto limitado en la recaudación de impuestos del gobierno central, lo que, junto con el crecimiento en el gasto público, resultando en un déficit de gobierno central de 2,7% del PIB.

El PIB de Chile se contrae 5,8% en 2020, registrando su peor registro en cuatro décadas, por el impacto de la pandemia en las actividades económicas, ya que la actividad económica cayó 5,8% en el año, esto explica los resultados como una emergencia sanitaria relacionada con el covid-19, que afectó el movimiento de las personas y el funcionamiento de las instalaciones de producción.

En el 2021 el PIB chileno creció alrededor de 11,7%, alcanzando su mayor ganancia anual desde que se comenzó el registro, a medida que la economía se ha reabierto gradualmente tras lo ocurrido en la pandemia por covid y aumentan las necesidades de ayuda del estado.

IPC de Chile

Ilustración 13. Evolución del IPC anual de Chile



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banco de Chile)

El Índice de Precios al Consumidor de 2007 estuvo influenciado principalmente por los alimentos, que aumentaron sostenidamente por la demanda de países asiáticos como China, y los combustibles, que se vieron afectados por problemas de abastecimiento pero en cierta medida también por el alto consumo.

El IPC de 2009 mostró que la caída fue parcialmente compensada por incrementos en electricidad, combustibles, vivienda, gas, agua y otros. La caída en los precios de los grupos de

vestuario, bebidas alcohólicas, alimentos, transporte y calzado, influyó en la caída del valor del último mes. También los productos o servicios como electricidad, alojamiento, gas, educación, aumentaron, y jugaron en contrapeso a la mencionada reducción.

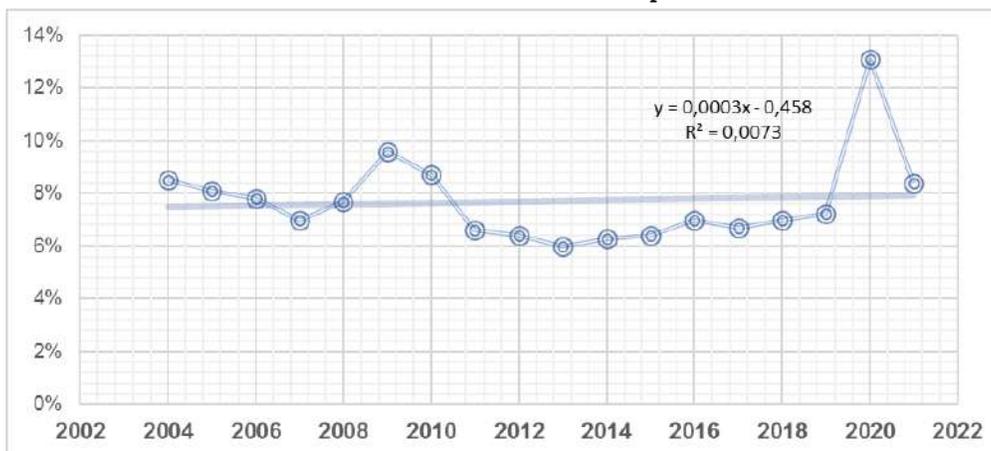
El IPC cayó 0,4% en diciembre, una caída mayor a la esperada, impulsada por los menores precios en combustible y los efectos positivos relacionados con los alimentos de temporada, todo esto debido a una depreciación muy fuerte en la moneda local, aunque los precios bajarán en los próximos meses por la fuerte caída en los precios del petróleo y la débil demanda interna.

Chile enfrentó una demanda interna débil ya que su economía enfrentaba una recesión de varios años, las cifras anuales llegaron después de que el IPC subiera 0,2% en octubre.

En 2021, en términos de IPC, los precios internos en Chile aumentaron tras un aumento en los valores de los insumos mundiales y en medio de una mayor liquidez a nivel local debido a los subsidios y fondos de pensiones en el Congreso para mitigar el impacto de la pandemia.

Desempleo en Chile

Ilustración 14. Evolución del desempleo en Chile



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banco de Chile)

Según el (Inter-American development bank) En el año 2004 Chile concluyó con una tasa de desempleo promedio de 8,8%; es decir, después de 6 años el desempleo aún se encontraba significativamente por sobre la situación pre-crisis. Esta fue una crisis financiera asiática que se produjo a mediados de 1997 y aumentó un temor económico mundial. Por ello, a fines de 1998 y especialmente a partir de 1999, la economía chilena comenzó a mostrar un nivel de desempleo significativamente superior al registrado a mediados de la década de 1990.

En 2009, Chile tuvo que lidiar con las consecuencias negativas por la crisis internacional financiera iniciada en Estados Unidos. Gracias a las capacidades creadas en años anteriores,

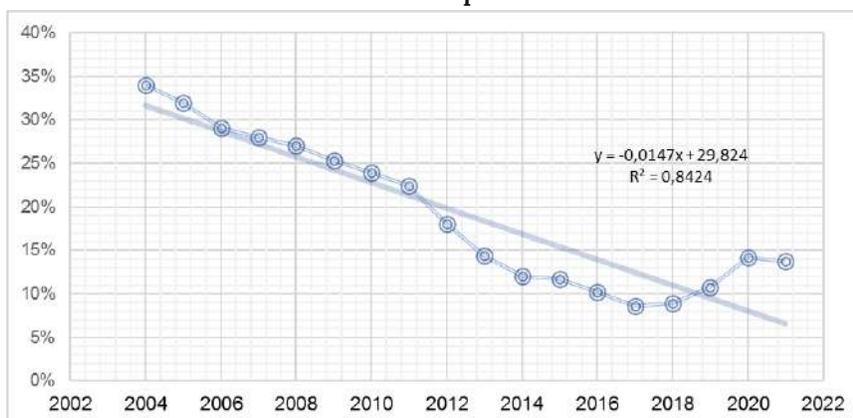
fue posible implementar políticas contra cíclicas, resistiendo las incertidumbres externas y creando gradualmente las condiciones para volver a crecer en 2010. En cuanto a las exportaciones cayeron fuertemente tanto en cantidad como en precio. Lo que tuvo como consecuencia que las expectativas de empleo, ingresos y crecimiento se redujeran y el gasto privado también se viera reducido significativamente, tanto en términos de inversión como en los de consumo.

Para el año 2011, la economía en Chile continuó mostrando dinamismo, reflejado en un crecimiento del PIB de 6,3%, muy encima de la tendencia. Como resultado, la tasa de desempleo disminuyó constantemente mientras que la inflación se mantuvo dentro de las expectativas. El desempleo se encontró en un nivel generalmente considerado bajo para la economía chilena. El factor de estacionalidad debió entrar en juego par final del año y el principio del próximo, reduciendo temporalmente el índice aún más, y luego volviendo a niveles más bajos, aunque ligeramente más altos, por el aumento en los en los niveles de actividad.

Para 2020, los cierres de fronteras, la suspensión de varias actividades económicas y cuarentenas prolongadas para controlar los embates del coronavirus (COVID-19) redujeron la demanda interna, la producción y el crecimiento de la tasa de desempleo. Ante esa situación, el gobierno implementó medidas económicas para apoyar los ingresos familiares, proteger los empleos y poder brindar alivio económico y brindar un alivio económico para las empresas afectadas por la pandemia. Del lado del Banco Central, hizo implementar medidas tradicionales, e inusuales para dotar de liquidez a la economía y poder asegurar una estabilidad en el sistema financiero. La debilidad de la demanda externa e interna afectó el comercio exterior, indicando una gran disminución de las exportaciones e importaciones.

Pobreza monetaria en Chile

Ilustración 15. Evolución de la pobreza monetaria de Chile



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banco de Chile)

El período 1999-2004 en Chile se caracterizó principalmente por una disminución en la fuerza de la tendencia de reducción de la pobreza surgida en la década de 1990, y una ligera subida en la pobreza. Por el contrario, cuando se disminuyeron las tasas de pobreza en unas 80.000 personas y el aumento de la pobreza en 30.000 se atribuyen a las grandes disparidades en el comportamiento de las diferentes regiones, sobre todo en las zonas tanto como urbanas como rurales, sobre todo debido a los cambios en el empleo. La crisis financiera internacional también tuvo efectos inevitables en Chile, a pesar de las iniciativas que se tomaron. Fue muy complicado responder si esto fue o no un fracaso de las políticas del gobierno anterior, porque ya se habían tomado medidas bastante adecuadas que podrían mitigar su impacto.

De 2009 a 2014, Chile ocupó el 6to puesto mundial de países, ocupando el lugar del 40% país más pobre de la población experimentando tasas de crecimiento económico encima de lo normal. La razón de mejorar las condiciones de la población más vulnerable principalmente radicando en el positivo impacto del crecimiento económico. Dentro de 2011-2013, la tasa de reducción de la pobreza fue del 87,77 % debido al aumento económico y del 12,9 % debido a la conversión.

Este hallazgo ilustró la importancia de la trascendencia como una herramienta que luchaba contra la pobreza. Donde la desigualdad en el país disminuyó fuertemente en los últimos años.

Fue hasta el año 2014, que Chile fue por un buen camino ya que la situación económica del país mejoró, especialmente entre los más pobres. Desafortunadamente, el crecimiento de su economía se estancó a partir de 2014. En 2017, 1.528.284 chilenos cayeron pobreza monetaria, de los cuales el 2,3% fueron considerados "pobres extremos", o 412.838 personas. Entre estos años, por primera vez desde que se midió la tasa de pobreza de Chile, esta se estancó y no mejoró.

Esto significó que, en los últimos dos años, los sectores pobres se han empobrecido más.

En 2020, la pobreza en Chile aumentó debido a la pandemia del covid, pero siguió siendo la segunda más baja de la región, equivalente a más de 2,1 millones de personas en el estado. Desde 2006, cuando la tasa de pobreza era del 29,1 %, el índice ha disminuido rápidamente y alcanzó un mínimo del 8,6 % en 2017. Aunque los últimos datos oficiales muestran un ligero crecimiento económico en Chile, 2,6% en mayo y 1,4% en abril, la epidemia provocó que la economía se contrajera un 5,8% en 2015-2020 y sigue contagiando a la población de este país.

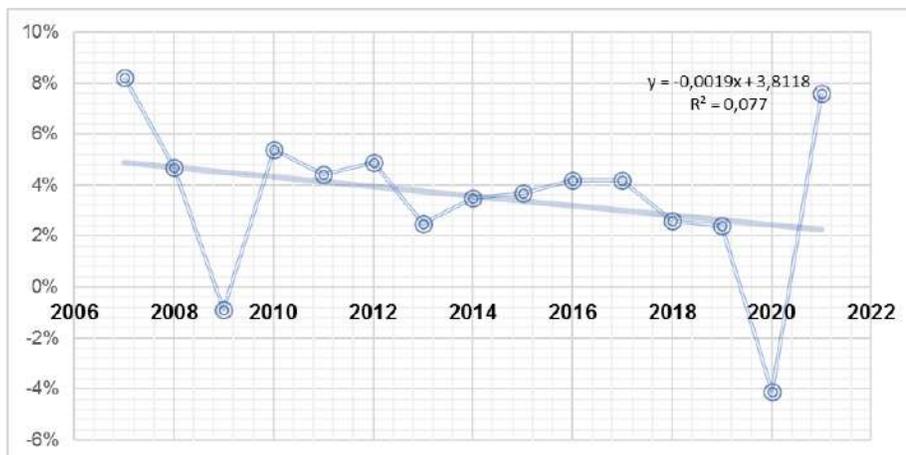
El estallido de la segunda ola de la pandemia, que duró de marzo a junio de este año y obligó a más del 90% de los países a la cuarentena, fue el fin de los miles de empresas que lograron salvarse del bloqueo. 2020, el año en el que el desempleo alcanzó su mayor histórico fue para julio del 13,1%. Además, el país -junto con Panamá, teniendo un ingreso per cápita más alto en toda la región- tendiendo una distribución desigual de la riqueza: el 1% más rico de las

familias concentra más de la cuarta parte de los activos totales, mientras que el 50% más pobre la población tiene familias con sólo el 2,1%.

Políticas económicas implementadas en Costa Rica

PBI en Costa Rica

Ilustración 16. Evolución del PIB anual de Costa Rica



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banco de Costa Rica)

En 2007, el PIB de Costa Rica creció un 6,8%, lo que representó una desaceleración significativa, el crecimiento se mantuvo fuerte y por encima del promedio de la década actual. El aumento del PIB se explicó principalmente por la expansión de la inversión fija total y las exportaciones, el PIB per cápita aumentó un 5%.

La actuación de Costa Rica en 2009 se centró en los siguientes puntos: los proceso electores del 2010 , el impacto de la crisis económica internacional: el impacto de la crisis económica internacional, y las nuevas manifestaciones de casos de corrupción de algunos importantes funcionarios, agregando imprevistos como el estado de emergencia por el terremoto del 8 de enero, la epidemia de gripe Al HI y, en el segundo semestre, constatar la crisis de Honduras provocada por el golpe estado.

Como reflejo del crecimiento del PIB por primera vez desde 2000, la tasa de crecimiento fue negativa en -1,3. De manera similar, la inversión extranjera directa cayó un poco más de 2 puntos porcentuales en relación con el PIB entre 2008 y 2009, alrededor de \$700 millones menos, y el crecimiento de las exportaciones también se desaceleró significativamente en los últimos dos años, de 13,9 en 2007 a 1,8 en 2008. , y finalmente -7,6 en 2009.

Como se mencionó, la crisis internacional de 2008 y 2009 provocó una recesión en las

finanzas públicas, sobre todo en la deuda de Estado, teniendo un punto de desviación para el 2008, en sentido ascendente. Este aumentó en 10,7% sobre el PIB, alcanzando así el 36,1% en diciembre de 2013.

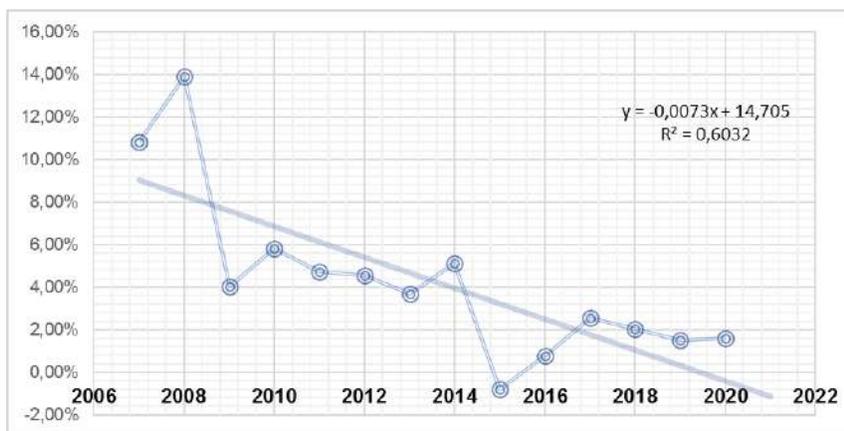
Costa Rica cerró el 2020 con un déficit presupuestario del 8,34% del producto interno bruto, debido al impacto de la pandemia del covid-19 en la economía, las cifras presupuestarias del país han bajado a un déficit del 8,34% del PIB en el 2020, superando la de 2019 cuando fue del 6,94%.

En 2021 el PIB pudo recuperarse en un 7,6% después de la decadencia pronunciada en el 2020, pues el sólido desempeño económico y la disciplina en el gasto permitieron mejor consolidación fiscal y rápidos resultados de lo que se esperaba, permitiendo que el desempeño social y económico mejoraran en el mercado laboral.

Una fuerte recuperación en la industria manufacturera, especialmente en equipos médicos, y una recuperación progresiva en la agricultura y en los servicios elevaron el PIB por encima de los niveles anteriores a la crisis.

IPC de Costa Rica

Ilustración 17. Evolución del IPC anual de Costa Rica



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banco de Costa Rica)

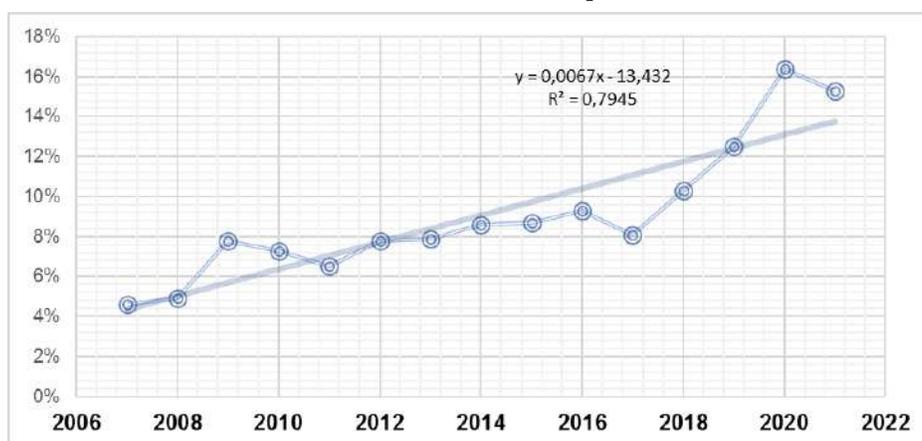
La mayor variación anual en el IPC se registró para el año 2008, registrándose en 2008 con un 13,90% mientras que la única variación anual negativa registrada fue para el año 2015, registrándose con un -0,81%, y la variación porcentual mayor presentada fue entre 2008 y 2014, pues los precios estuvieron entre el 3,68% y el 13,90%.

En 2017, los bienes y servicios presentaron una subida en su precios, los precios en las materias primas fluctuaron anualmente en un 2,84%, de los cuales 153 artículos aumentan de precio, 77 artículos disminuyen de precio y 2 artículos permanecen sin cambios. En junio del

2021 se produjo algo denominado procedimiento de imposición por falta de precios en el IPC, cuando las autoridades sanitarias mantuvieron la aplicación de medidas encaminadas a la reducción en la circulación de personas dentro del territorio nacional, para evitar contactos y transmisión de COVID-19. Además, todos los distritos donde se recogieron los datos del IPC se encontraron en la zona de alerta naranja, lo que dificultó la recogida de precios directamente debido a los trámites exigidos aplicados anteriormente, la ausencia de precio se denomina "imputación de precios"

Desempleo en Costa Rica

Ilustración 18. Evolución del desempleo en Costa Rica



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banco de Costa Rica)

Entre estos años, hubo una desaceleración significativa pues el PIB en Costa Rica aumentó un 2,6% en 2008, en comparación con un 7,8% en 2007 y se correlaciona con una dinámica de exportación significativamente más débil. El crecimiento del consumo fue significativamente más débil, mientras que la tasa de desempleo se revirtió.

El saldo público presentó un déficit leve, mientras que el saldo en el gobierno central aumentó lentamente. En 2009 se inició un ciclo de crecimiento débil que se prolongó durante dos o tres años, dependiendo del proceso recuperativo de la economía mundial, por tanto de la demanda externa.

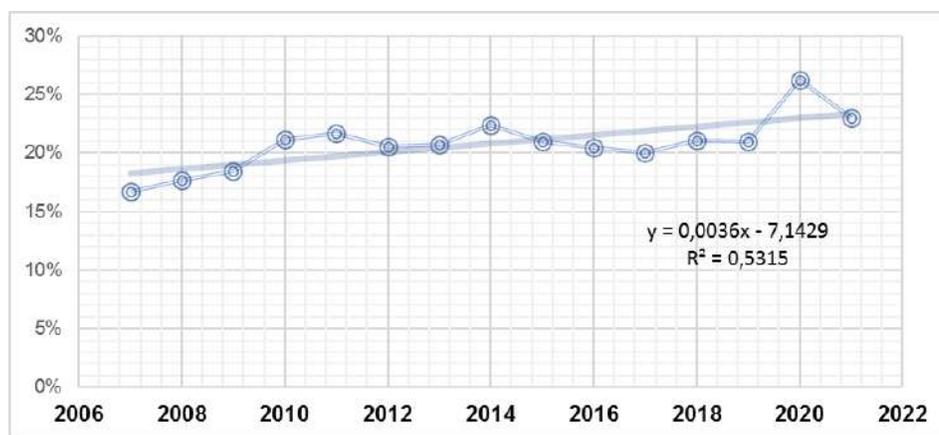
En Costa Rica, las condiciones débiles del mercado laboral persistieron en 2017, sobre todo por la creación de nuevos puestos de trabajo.

Costa Rica alcanzó una tasa máxima de desempleo del 24% a mediados de 2020 en medio de impacto de la pandemia del covid.

Es claro que afectó a todas las actividades laborales donde aún se observan impactos por las medidas y políticas implementadas por la emergencia médica ante la pandemia.

Pobreza monetaria en Costa Rica

Ilustración 19. Evolución de la pobreza monetaria de Costa Rica



Fuente: Elaboración propia con datos de (Banco de Costa Rica)

Basándose en los datos de niveles de ingreso Costa Rica alcanzó el 20% de los hogares en 1994 y no parece diferir significativamente de este valor. Actualmente, los niveles de pobreza se consideran estancados en un 20% por más de 20 años. De igual forma la pobreza a sufrido cambios metodológicos que hacen que las comparaciones de datos sean menos rigurosas a lo largo del tiempo.

Después de la crisis económica que azotó a Costa Rica a principios de la del año 1980, la tasa de pobreza había cayó al 20% de los hogares en 1994. También se pudo observar que la tasa de pobreza disminuyó en los últimos años. Los últimos 30 años, incluido el período que suscitó más críticas (desde 1994).

La pobreza se redujo en Costa Rica entre 1994 y 2017, como lo demuestra el análisis utilizando la serie de datos comparativos sobre ingresos, canastas básicas de alimentos, ajustes no informados y efectos del ingreso. La principal conclusión fue que antes del año 1994 iniciado por un periodo de estancamiento de pobreza 1987 al 1992, seguido de un fuerte descenso que duró sólo dos años 1992 a 1994. Para el año 1994 se inició una nueva recesión de 12 años mientras que para el año 2006 se inició el período de disminución sostenible de la pobreza hasta el 2017. Esto quiso decir que la reducción de la pobreza en 1994-2017 se debió al impacto de lo ocurrido entre 2006 y 2017, donde no hubo una diferencia significativa en la tendencia entre 1994 y 2006.

El impacto del COVID-19 generó un impacto negativo que ha causado severos daños en la economía, la crisis sanitaria sumado a la situación que atraviesa el país es el ambiente propicio para un gran aumento en el número de personas pobres, por lo que es importante aclarar que Costa Rica tiene la tasa de pobreza por nivel de ingreso más alta desde 1992.

El porcentaje de familias pobres alcanzó el 26,2%, lo que equivale a 419.783 familias, un aumento de 83.888 familias respecto al anterior año debido al impacto de la pandemia en los niveles de pobreza de los hogares. Los niveles más altos de pobreza como de pobreza extrema se presentaron en la región del Pacífico Central, seguida por la región de Chorotega que fueron las tasas de crecimiento más elevadas. Las familias pobres y en extrema pobreza se concentran principalmente en la región central del país, que es la segunda región con mayor porcentaje de incremento.

Conclusiones

Al responder la pregunta problema al inicio de esta investigación, se puede analizar que la OCDE se encarga de incidir tanto en los aspectos económicos como sociales de los países latinoamericanos miembros de una manera sutil, ayudándolos buscar respuestas a problemas cotidianos, comparando sus experiencias, y poder identificar y recomendar mejores prácticas, coordinando las políticas nacionales e internacionales. La realización de evaluaciones e informes continuos realizados por la Organización en diferentes áreas permite a los países aprender, conectarse y autoevaluarse continuamente, manteniéndolos enfocados y en un camino con propósito.

En cuanto a los requisitos que hizo la OCDE para que los países latinoamericanos logran entrar, se encontró que estos debían pasar por altos estándares, arduos análisis, y varios filtros para ser correctamente invitados y finalmente adheridos a la organización, pues con el hecho de ser miembro de la organización se obtiene gratificantes beneficios a nivel interno y externo, mejorando las relaciones tanto económicas como sociales entre sí.

A la hora de implementar los requisitos sugeridos por la OCDE se determinó que los países que querían pertenecer, debían ejecutar acuerdos, restaurar políticas, leyes, reformas y hojas de ruta, implementando así planes de acción que en muchas ocasiones durante el proceso fueron pausados, corregidos, evaluados y tardíos, hasta poder lograr cumplir con todo lo sugerido y posicionarse en esta beneficiosa organización.

Posteriormente al haber analizado los resultados macroeconómicos de los indicadores tales como (PIB, IPC, pobreza, desempleo) de los países latinoamericanos miembros de la OCDE (Colombia, México, Chile, Costa Rica) se pudo identificar el impacto que tuvieron sobre todo las crisis internas y a nivel internacional, como lo fue la crisis financiera internacional del 2008, y actualmente la pandemia del COVID-19, también se observó que la influencia política de un mal gobierno en el caso de México influye en gran medida en la canasta familiar, el aumento del desempleo y así mismo de la pobreza, la disminución en la oferta y demanda y genera un impacto negativo en las importaciones y exportaciones.

Tomando en cuenta la actual crisis, se observó que la OCDE ha influido de manera indirecta pero positivamente en el re direccionamiento de la economía de los países mencionados a través de las sugerencias dadas a cada uno, en caso de Colombia la economía se ha recuperado de manera notable ya que las políticas macroeconómicas sólidas están sentando unas buenas bases para forjar una recuperación económica, sin embargo tanto el crecimiento como la inclusión se han debilitado en materia de políticas estructurales, lo que impide que la mayor parte de la población activa acceda a empleo formales y a una protección social, si se sigue trabajando en ello Colombia podría mejorar aún más.

En el caso de México el marco sólido de política macroeconómica ha respaldado las sugerencias dadas por la OCDE, influenciado su estabilidad, sin embargo, aún existe un elevado índice de pobreza y desigualdad presentando baja productividad y las perspectivas de crecimiento se debilitan.

En cuanto a Chile se ha presentado una elevada inflación y una desaceleración en la economía haciendo que la OCDE se fije más en este país pues sus condiciones no son tan favorables.

Y finalmente en Costa Rica su progreso ha sido notable debido a que la demanda interna se ha estado reestableciendo, beneficiando así a las exportaciones y al sector turístico. Sin embargo, la situación fiscal continúa siendo una gran vulnerabilidad, pero gracias a la adaptación que tuvo Costa Rica en cuanto a las sugerencias de la OCDE se podrá ver una fácil recuperación y así restaurar su sostenibilidad fiscal y económica.

Recomendaciones

Con base en las conclusiones mencionadas con anterioridad se presentan a continuación algunas recomendaciones con la intención de que puedan ser aplicadas. Se sugiere tener en cuenta y enfocarse más en la parte de las relaciones y acuerdos que tienen los países miembros de la OCDE, de esta manera se obtendrá una mayor ampliación de los resultados y se podrán establecer criterios más concisos.

A su vez también se sugiere seguir realizando y promover otras investigaciones que puedan complementar el trabajo realizado, puesto que las políticas económicas son variables que no permanecen constantes.

Referencias bibliográficas

- Arias. (2017). Colombia en la OCDE Las realidades de su adhesion .
Bachelet, M. (2016). OCDE. Obtenido de <https://www.oecd.org/latin-america/Activos-con-America-Latina-y-el-Caribe.pdf>

- Banco de la República. (s.f.). www.banrep.gov.co. Obtenido de www.banrep.gov.co: <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/indice-precios-consumidor-ipc>
- Banco de la República. (s.f.). www.banrep.ov.co. Obtenido de www.banrep.ov.co: <https://totoro.banrep.gov.co/analytics/saw.dll?Portal>
- BBVA. (14 de julio de 2021). bbva.com. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/coeficiente-gini-detector-la-desigualdad-salarial/>
- Cahan, F. (2011). La OCDE, a los 50 de su creación: logros, retos y decisiones futuras . *Revista de Economía Mundial*, 4.
- confederación de la producción y del comercio. (s.f.). www.cpc.cl. Obtenido de <http://www.cpc.cl/wp-content/uploads/2016/04/En-Chile-Si-Podemos.pdf>
- Cormann, M. (s.f.). www.oecd.org. Obtenido de www.oecd.org: <https://www.oecd.org/acerca/>
- DANE. (9 de noviembre de 2021). dane.gov.co. Obtenido de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-al-consumidor-ipc>
- DANE. (s.f.). www.dane.gov.co. Obtenido de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo>
- DANE. (s.f.). www.dane.gov.co. Obtenido de www.dane.gov.co: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo/geih-historicos>
- DANE. (s.f.). www.dane.gov.co. Obtenido de www.dane.gov.co: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/pobreza-y-condiciones-de-vida/pobreza-y-desigualdad>
- Diario oficial de la Federación. (1994). *Diario oficial de la Federación*.
- EAFIT. (15 de Julio de 2015). www.eafit.edu.co. Obtenido de <https://www.eafit.edu.co/escuelas/economiaayfinanzas/noticias-eventos/Paginas/i-d-como-fuente-de-crecimiento-econ%C3%B3mico.aspx>
- ECODES. (s.f.). ecodes.org. Obtenido de <https://ecodes.org/hacemos/cambio-climatico/que-son-los-gases-de-efecto-invernadero>
- El economista. (2021). eleconomista.es. Obtenido de <https://www.eleconomista.es/diccionario-de-economia/inflacion>
- Enciclopedia de historia. (2019). Enciclopediaehistoria.com. Obtenido de <https://enciclopediaehistoria.com/union-sovietica/>
- Enciclopedia del Holocausto. (7 de junio de 2019). Obtenido de EnciclopediaelHolocausto.org: <https://encyclopedia.ushmm.org/content/es/article/world-war-ii-in-europe>
- Gobierno de Chile. (s.f.). www.sepchile.cl. Obtenido de <https://www.sepchile.cl/>
- Gobierno de México. (2013). www.gob.mx. Obtenido de <https://www.gob.mx/inifed/acciones-y-programas/normas-mexicanas>
- Gobierno de México. (2022). Obtenido de <https://www.gob.mx/semarnat>

- Gobierno de México. (s.f.). www.mejoredu.gob.mx. Obtenido de https://www.mejoredu.gob.mx/images/publicaciones/indicadores_nacionales_2021.pdf
- Gurría, A. (2010). Instituto de Estudios Internacionales . Obtenido de <file:///C:/Users/ACER/Downloads/12670-1-31592-1-10-20110610.pdf>
- Gurría, A. (2011). www.redalyc.org. Revista de Economía Mundial, 29-38. Obtenido de www.redalyc.org: <https://www.redalyc.org/pdf/866/86622163002.pdf>
- Gurría, A. (28 de abril de 2020). OCDE. Obtenido de <https://www.oecd.org/newsroom/la-ocde-global-da-la-bienvenida-a-colombia-como-su-37o-miembro.htm>
- Gutierrez, M. L. (2019). Colombia debe cumplir 23 tareas para entrar a la OCDE. Portafolio, 1.
- iahorro. (2021). iahorro.com. Obtenido de <https://www.iahorro.com/diccionario/palabra/endeudamiento#>
- IDEAM. (s.f.). www.ideam.gov.co. Obtenido de www.ideam.gov.co: <http://www.ideam.gov.co/web/siac/ninoynina#:~:text=El%20Fen%C3%B3meno%20de%20%22el%20Ni%C3%B1o,departamentos%20de%20la%20regi%C3%B3n%20Caribe.>
- INE. (s.f.). www.ine.es. Obtenido de www.ine.es: <https://www.ine.es/>
- Inter-American development bank. (s.f.). publications.iadb.org. Obtenido de publications.iadb.org: https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Un_diagn%C3%B3stico_del_desempleo_en_Chile.pdf
- Marshall, G. (24 de Septiembre de 2020). EOM. Obtenido de <https://elordenmundial.com/que-fue-el-plan-marshall/>
- Ministerio de comercio exterior. (2019). www.comex.go.cr. Obtenido de <https://www.comex.go.cr/sala-de-prensa/comunicados/2016/diciembre/proceso-de-adhesi%C3%B3n-de-costa-rica/>
- Ministerio de Comercio exterior de Costa Rica . (2019). www.comex.go.cr. Obtenido de <https://www.comex.go.cr/ocde/>
- Ministerio de economía y finanzas. (2018). mef.gob.pe. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=100694&view=article&catid=750&id=4858&lang=es-ES
- OCDE. (marzo de 2006). OCDE.ORG. Obtenido de <https://www.oecd.org/mexico/36577222.pdf>
- OCDE. (2010). www.oecd.org. Obtenido de <https://www.oecd.org/education/school/46216786.pdf>
- OCDE. (19 de enero de 2015). OCDE mejores políticas para una vida mejor . Obtenido de <https://www.oecd.org/tax/colombia-necesita-una-reforma-tributaria-integral-para-impulsar-la-inversion-y-diversificar-la-economia.htm>
- OCDE. (2017). OCDE mejores políticas para una vida mejor . Obtenido de https://www.oecd.org/industry/tourism/MEXICO%20TOURISM%20POLICY%20REVIEW_EXEC%20SUMM%20ASSESSMENT%20AND%20RECOMMENDATIONS_ESP.pdf

- OCDE. (1 de JULIO de 2019). OCDE mejores politicas para una vida mejor . Obtenido de <https://www.oecd.org/centrodemexico/medios/losgobiernosdebenrenovarsusesfuerzo sparareformarsusapoyosalaagricultura.htm>
- OCDE. (2019). [www.oecd.org](https://www.oecd.org/education/El-trabajo-de-la-ocde-sobre-educacion-y-competencias.pdf). Obtenido de [www.oecd.org: https://www.oecd.org/education/El-trabajo-de-la-ocde-sobre-educacion-y-competencias.pdf](https://www.oecd.org/education/El-trabajo-de-la-ocde-sobre-educacion-y-competencias.pdf).
- OCDE. (s.f.). OCDE mejores politicas para una vida mejor . Obtenido de <https://www.oecd.org/fr/env/examens-pays/EPR%20Mexico%20Assessment%20and%20Recommendations%20Spanish%20FINAL%2025.10.12%20BODY.pdf>
- OCDE. (s.f.). www.oecd.org. Obtenido de www.oecd.org: <https://www.oecd.org/acerca/OCEE>. (s.f.). Obtenido de <https://hablemosdeempresas.com/empresa/que-es-la-ocde/>
- Organización internacional de trabajo. (s.f.). www.ilo.org. Obtenido de www.ilo.org: <https://www.ilo.org/global/lang--es/index.htm>
- organización mundial del comercio . (2021). organización mundial del comercio . Obtenido de https://www.wto.org/spanish/tratop_s/devel_s/d1who_s.htm
- Portal Pyme. (17 de junio de 2014). [ipyme.org](http://www.ipyme.org). Obtenido de <http://www.ipyme.org/es-ES/DatosPublicaciones/Paginas/DefinicionPYME.aspx>
- Secretaría de economía. (22 de noviembre de 2014). [Economía.gov.mx](http://www.2006-2012.economia.gob.mx). Obtenido de <http://www.2006-2012.economia.gob.mx/economia-para-todos/tema-del-dia/6950-para-que-sirve-el-pib>
- Sectorial. (1o de junio de 2021). [sectorial.co](https://www.sectorial.co). Obtenido de <https://www.sectorial.co/articulos-especiales/item/421964-analfabetismo,-una-aspecto-que-a%C3%BAn-prevalece-en-la-sociedad-y-acumula-773-millones-de-personas>
- Super intendencia de pensiones. (s.f.). www.spensiones.cl. Obtenido de <https://www.spensiones.cl/portal/institucional/594/w3-propertyvalue-9897.html>
- Truman, H. (24 de Septiembre de 2020). EOM. Obtenido de <https://elordenmundial.com/que-fue-el-plan-marshall/>
- Vargas Alzate, L. F. (2016). www.kas.de. Obtenido de www.kas.de: <https://www.kas.de/documents/287914/287963/Colombia+en+la+OCDE.+Las+realidad+de+su+adhesi%C3%B3n.pdf/ef89a52d-b539-3e1b-1ebe-e8642fc50a59>
- World resources institute. (s.f.). www.wri.org. Obtenido de <https://www.wri.org/>
- WWP. (2018). world without poverty. Obtenido de <https://wwp.org.br/es/que-es-la-pobreza/>
- www.ecologistasenaccion.org. (1 de septiembre de 2008). Obtenido de <https://www.ecologistasenaccion.org/17842/que-son-las-pm25-y-como-afectan-a-nuestra-salud/>

2

Capítulo

Análisis de las empresas unicornio en el contexto financiero mundial

*Jorge Eduardo Orozco Alvarez **
*Elian Felipe Ome Rojas ***

Introducción

La modernidad y el mundo financiero se han caracterizado por los complejos y rápidos cambios de una modernidad industrial a una actualidad donde la digitalización prevalece en todo el entorno. A través de ello las empresas y emprendimientos se enfrentan a un cambio de paradigma donde tendrán que aprender a lidiar con lo desconocido y la incertidumbre frente a la innovación y avance de sus productos o servicios (Contreras, 2020).

Por esto, la dualidad de las entidades avanza en un proceso incierto pero estratégico frente a su actividad económica, para así avanzar y estar a fin con los duelos de los nuevos

Capítulo de libre producto de investigación de semillero de investigación en Economía y Finanzas (SIEF) adscrito al grupo de investigación en Administración, Finanzas y Contaduría (GRIAFIC) de la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca.

* Magíster en Administración Gerencia, docente de la corporación Universitaria Autónoma del Cauca

** Estudiante de Contaduría Pública de la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca, miembro del semillero de investigación en Economía y Finanzas (SIEF), adscrito al grupo de investigación en Administración, Finanzas y Contaduría (GRIAFIC) de la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

mercados financieros. Por ende, en los últimos años, entidades han captado y resuelto problemáticas caóticas que influyen el entorno tangible e intangible y que con ello han captado un verdadero Unicornio el cual las ha posicionado y capitalizado en su sector empresarial.

Investigadores como (Gallardo, 2019), en sus estudios sobre la teoría del caos plantea, la aparición de nuevas teorías en la búsqueda de una mejor comprensión de la realidad, caos complejidad e incertidumbre pueden explicar con más amplitud a las organizaciones que ahora más se transforman. Sin embargo, organizaciones como el unicornio emplean y abordan problemáticas sociales desde un enfoque amplio y futurista donde se emplean campos tecnológicos y de alto alcance para su expansión, cuestiones como esas son limitantes para otras organizaciones las cuales conforman una idea, pero no aborda realmente una línea de expansión.

En general, pese a no reconocerlo, las entidades nacionales entorpecen o no propician su expansión desde una mirada innovadora y ajustada a la realidad de los cambios de los consumidores frente a la modernidad, lo cual los pone en desventaja para asumir los retos del nuevo milenio (Moron Perez, Marrugo Salas, & Tordecilla Acevedo, 2020).

Mediante este trabajo se realizó una retrospectiva de las Empresas Unicornio en e contexto financiero, se identificaron las características comunes entre las principales Empresas Unicornio en el Mundo y se determinó la importancia de las empresas unicornio en el ambiente económico.

A partir de ello se identificaron variables y supuestos los cuales nos permitirán abordar los sistemas que han logrado las “Empresas Unicornio” para su crecimiento y expansión e intentar dar respuesta a algunos interrogantes de influencia ante el cambio en el sector sociocultural y económico el cual conlleva al cambio de paradigma de la sociedad solida donde todo se hacía mecánicamente a una donde se postra lo liquido a lo intangible lo de la nueva modernización, debido a ello las nuevas generaciones toman un papel en el desarrollo de esta ya que ellos postran sus pensamientos hacia la nueva modernidad, los pensamientos culturales de temas relacionados con la creación de empresas que implique innovación tecnológica (Baumant, 2015). Partiendo de ello, los enigmas del entorno económico cambiante no se basan ahora en el estudio de recursos escasos si no en el análisis de creación y abastecimiento de las nuevas necesidades de los consumidores (Arrighi, 2007), obteniendo una oferta y demanda nueva capaz de influir en un entorno diverso, a raíz de esto entidades que se han posicionado como Unicornio en la actualidad y sobre todo las extranjeras entre ellas las estadounidenses con 405 frente a 810 de todo el mundo obteniendo una soberanía frente a sus competidores, del mismo modo nos lleva a analizar la influencia de un sector en el desarrollo de estas entidades que sobresalen y crecen mágicamente.

La epistemología de la palabra Unicornio varía dependiendo el sector cultural donde haya provenido esta mitología histórica, un símbolo mágico que representa en Europa occidental un símbolo de castidad y dureza femenina. a través de ello la Mitología Griega evidencia que son criaturas mágicas con apariencia física de un equino, pero con rasgos muy específicos como alas y un cuerno incrustado en medio de su frente el cual se le atribuían muchos poderes de curación y virtudes de antídoto (Sooke, 2019).

Además de ello la cultura china atribuía al unicornio como un ser fantástico positivo. Este animal blanco y dulce ha llegado a impactar la cultura de la mano de las leyendas de caballeros de la Edad Media; existe incluso un relato de Marco Polo en el que dice haber visto uno en Sumatra. En la India se considera un símbolo de fecundidad. Al respecto resulta de interés, la visión de los chinos de este animal Mítico, e incluso ubo un tiempo en el que el unicornio era uno de los cuatro animales celestiales y que presentaba el oeste en compañía del Dragon (este), el Fenix (sur) y la tortuga (norte), (DELAR B.).

A través de ello, la evolución y la absorción de este léxico ha establecido fuerte vinculación con el entorno financiero con la asimilación de este término con crecimiento económico exponencial, sin embargo, como lo dice Paul (Graham, Startup_Growth) uno de los pioneros en la aceleración de emprendimientos, una STARTUP es una empresa diseñada para crecer rápidamente. “El hecho de ser una empresa recién fundada no convierte a una empresa en una STARTUP) (Graham, Startup_Growth).

Tampoco es necesario que una STARTUP trabaje en tecnología, o acepte fondos de riesgo, o tenga algún tipo de "salida ", lo único esencial es el crecimiento; todo lo demás que asociamos con las nuevas empresas se deriva del crecimiento (Graham, Startup_Growth).

Igualmente, las décadas anteriores también han dado a luz a super-unicornios tecnológicos. La década de 1990 dio a luz a Google, que se cataloga actualmente como la primera empresa unicornio en el mundo, y que actualmente vale el triple de Facebook; y Amazon, con un valor de \$160 mil millones. La década de los 70 se incorporó Apple (actualmente una de las empresas más valiosas del mundo), Oracle y Microsoft; e Intel se fundaron en la década de los 60, estas compañías abrieron paso al mundo del desarrollo de oportunidades con conocimiento (Lee, Techcrunch, 2013).

Factores como la edad influyen y se ha postulado un promedio según la revista Harvard Business Review que conduce que la edad máxima de un fundador exitoso es hasta los 45 años, un ejemplo de ello son fundadores como Bill Gates, Steve Jobs, Mark Zuckerberg que iniciaron el empoderamiento de sus ideas basadas en tecnología no más de sus 20 años, la visión de estos personajes llevaron a sus empresas a romper barreras en el entorno financiero mundial llegándose a convertir en unas de las más respetadas entidades que cambiaron al mundo (J, 2018).

Según (Graham, Startup_Growth) cofundador de “Y Combinador” una aceleradora de emprendimientos que ha posicionado a empresas reconocidas como AIRBNB, RAPPI GITLAB y que en la actualidad tienen una valoración combinada de más de \$300 mil millones, nos dice que el límite de la cabeza de los inversores es de 32... después de 32 comienzan a ser un poco escépticos.

El comportamiento de empresas que se han logrado posicionar en el sector económico, han logrado su punto de partida desde problemas mínimos los cuales han abarcado cada vez más en sectores donde identifican la problemática generada en sus sectores, ya que el análisis etnográfico y la lectura de las problemáticas sociales que pasan las comunidades es la respuesta para desarrollar y generar emprendimientos, las empresas que entienden este concepto se diversifican logrando una expansión directa en corto y mediano plazo.

Según la teoría de la internacionalización las organizaciones multinacionales son un mecanismo alternativo al mercado para gestionar actividades de valor a través de fronteras nacionales, y que , para que las empresas se impliquen en inversión extranjera se logran identificar dos condiciones las cuales son tenidas en cuenta a la hora de invertir: Existencia de ventajas al localizar las actividades en el exterior y Organizar actividades dentro de la empresa que resulten más eficientes que venderlas o cederlas a empresas del país extranjero en cuestión (Cardoso-Castro, P and Chavarro, A, 2007).

El comportamiento de los modelos y la evolución de la economía trasciende a otros niveles de complejidad con el impulso de la tecnología después de la revolución industrial y los complejos cambios que trajo la crisis financiera de Estados Unidos que tuvo lugar el 29 de octubre de 1929 conocida como la gran depresión este factor que puso a temblar la economía mundial tuvo gran influencia no solo en este sector si no en todo el sector económico mundial y que además en los años siguientes el mundo se enfrentaría a su segunda guerra mundial conduciendo a la economía a decaer a un más (Cardoso-Castro, P and Chavarro, A, 2007).

Sin embargo, son factores que influyeron pero que ayudaron a avanzar en nuevas tendencias de mercado donde la tecnología influyo mucho en este factor de recuperación, las propuestas de clasificación de modelos y teorías de internacionalización para Pymes surge en la década de los 70 y se conoce en su forma genérica bajo el nombre de modelos de conocimiento y aprendizaje experiencial (Cardoso-Castro, P and Chavarro, A, 2007). “La propuesta de internacionalización incremental acelerada, la cual se aprecia en mercados de alta tecnología que tienden a adoptar rápidos procesos de internacionalización los cuales son a un más veloces en las así llamadas firmas nacidas globales (Luo X, 2005)” sin embargo las Pymes se enfrentan a un cierto grado de incertidumbre en el sector de la expansión ya que requieren emplear un pensamiento dirigido a la satisfacción de las necesidades de su entorno frente a las necesidades globales llevándolas a delimitar y entorpecer su proceso; no obstante

las redes y conexiones emplean un papel importante en el avance de estas ya que al entendimiento del sector que se dirige la propuesta o el producto disminuye el grado de incertidumbre frente a la inversión de capital.

Sin embargo, la incertidumbre en el paso de las décadas y el incremento de “Empresas Unicornio” en los últimos años ha sobresalido ya que desde el 2003 fue que empezó a sobresalir la terminología Unicornio, desde ese entonces se calculaba que sobresalían 4 unicornios por año y en el 2011 no sobresalió ninguno (Lee, Techcrunch, 2013).

El incremento y el auge de la modernidad a transmitido esta idea a otras generaciones que han sabido aprovechar esta terminología llegando a plasmar ideas locas que sobresalían de lo común y que en su tiempo eran poco valoradas desde allí partieron algunas entidades que hoy en día se encuentran más que posicionadas en su mercado.

El éxito y similitudes de empresas que galopan un unicornio en el mercado económico es diverso y diferente en países como China e India que conocen la terminología pero la llevan hacia un mito imaginativo sin embargo esta terminología imaginativa ha llevado a comprender mejor los campos de las necesidades llevando a posicionar a 89 unicornios chinas y 16 unicornios Indias en el 2019 empresas que dividen de manera uniforme cuatro modelos comerciales comercio electrónico de consumo, audiencia de consumidores, software como servicio y software empresarial (Lee, Techcrunch, 2013). Otras de las herramientas que conllevan a LAS EMPRESAS UNICORNIO a posicionarse en el mercado, son la transición de unicornio a empresa cotizada ora en las bolsas de valores más importantes del mundo, es por ello que esta denominación permite sobrepasar barreras en la optimización de generación de rendimientos a corto plazo (Muñiz, 2019).

Ilustración 1. Bolsa de valores más importantes del mundo (Gonzalos, 2007)



Fuente: Elaboración propia a partir de información obtenida de el libro de mercado de renta variable y mercado de divisas (Drum, Elvira, & Puig , 2008)

Sin embargo existen firmas de unicornio en el caso de China e India que investigan un mercado de valor de más de 1billion-plus con el objetivo de generar una estructura escalable y viable para poder llegar a obtener un escalable Decacorn el cual se enfoca llegar a una sobre valoración de 10 billions-plus y el Hectocorns que se valoran en más de USB 100 BILLIONS (Moron Perez, Marrugo Salas , & Tordecilla Acevedo, 2020), esta terminología ha obligado a que empresas del mundo, a cambiar su modelo escalable de negocio, el cual influye en la construcción y solución y aprovechamiento de panoramas nuevos escalables y listos para su puesta en marcha en el empoderamiento de sus sector económico.

El tiempo ha dado la razón y la tecnología ha influido mucho en el crecimiento de estas, el empoderamiento de este fenómeno empezó a influir un poco mas año a año desde el 2019 que se establecieron 346 empresas unicornio en la lista de CB INSIGHT el cual estados unidos dominaba esta lista con 1721 (49.7%), China con 89(25,7%), UK 17 (4.9%), INDIA 16 (4.6%), y el resto de la lista sobre el resto de los países de alrededor (Mit, 2021).

LAS EMPRESAS UNICORNIOs que se sitúan en América latina son las menos favorecidas en el mercado global ya que son pocas las que se adaptan a los cambios y la incertidumbre por ende nos lleva a tener un resultado no tan favorecedor en estas empresas OLX inicio su proceso en 1999 la cual emergió y se fue posicionando en las principales entidades que cotizan en Wall Street a partir del 2017 y otras que emergieron como Crystal Lagoons (Chile), sofftek (Mexico), OLX (Argentina), Globant(Argentina), Kionetworks(Mexico), Despegar.com (Argentina), Totvs (Brazil), B2w (Brazil), (Chamas, 2017).

A la tendencia anterior le acompaña otra que también dibuja un mundo altamente competitivo y en el que las oportunidades económicas se concentran en pocas manos. En las últimas décadas se ha observado un proceso de concentración de crecimiento de productividad en un numero reducido de empresas (Zuazo, 2018). Son las que la OCDE ha dado en llamar FRONTIER FIRMS o corporaciones fronteras, y representan algo menos del 15% del total del tejido empresarial de las economías avanzadas (Muñiz, 2019).

Además, China continúa siendo un país con fuertes limitaciones de derechos civiles y políticos. Freedom House estima que China se ha vuelto más autoritaria en los últimos a los poniendo en tela de juicio la teoría de que el crecimiento económico le acompaña en última instancia la apertura política (Muñiz, 2019).

El estudio de estas se han logrado identificar 10 factores según Enrique Chamas ecosistema de negocio y plataforma online, seguridad para el cliente y prevención del fraude, flexibilidad estratégica, control de la logística para el cliente, permanente construcción de marca, multiplicidad de métodos de pago, financiamiento a clientes, estrategias para teléfonos móviles, malajemente local (Chamas, 2017) .

El valor de los unicornios generalmente se basa en como los inversionistas y los capitalistas creen que crecerán y se desarrollarán, por lo que todo se reduce a pronósticos a más largo plazo, esto significa que sus valorizaciones no tienen nada que ver con su desempeño financiero. De hecho, muchas de estas empresas rara vez generan beneficios cuando se ponen en marcha por primera vez, Sin embargo, los capitalistas pueden encontrar algunos obstáculos, si no se encuentran otros competidores en la industria, lo que hace que sea un proceso algo complicado.

Si continúa la expansión de unicornios chinos, China continuará resquebrajando la paradoja que es un país principalmente imitador y por detrás de países del hemisferio occidental en innovación tecnológica. El aislamiento histórico intelectual de China también será cosa del pasado, su interés en combinar tecnología de punta, recursos y el conocimiento extranjero con sus propios recursos será cada vez más agresivo y permanente (Moron, 2019).

La rápida expansión y crecimiento de los unicornios chinos los sacará del anonimato y empezaremos a ver más su presencia en el resto del mundo, adiós a Silicon Valley y bienvenido Silicon Delta (región de la bahía de Shenzhen) como el principal centro de innovación y emprendimiento global basado en China (Moron, 2019).

Así mismo se cuestiona la influencia social que emplean estas empresas en el desarrollo de su crecimiento, puesto que se convierte en una profecía autocumplida la cual emplea una predicción directa o indirectamente se hace realidad debido a la retroalimentación positiva entre la creencia y el comportamiento (DELAR R.).

Y que además emplean propagandas de información que no es objetiva y se utiliza principalmente para influir en una audiencia e infundirle una visión o percepción particular de la marca en específico (Cajal, s.f.).E

Es por esto que la tendencia fundamental de la superburbuja ha consistido en el uso cada vez mayor de dinero prestado mediante apalancamiento para financiar consumo e inversiones, y la idea equivocada acerca de esa tendencia es lo que se define como fundamentalismo de mercado, la creencia de que los mercados aseguran la distribución de recursos más idónea (DELAR R.).

La investigación tuvo un enfoque mixto con un modelo de enfoque dominante CUALI-CUANTI es decir, los métodos mixtos representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada (metainferencias) y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2008).

Por tanto, nuestra investigación lleva a saber y conocer la incidencia de las “Empresas Unicornio” en el entorno económico mundial.

El alcance de la investigación se llevó como Investigación descriptiva, según (Sampieri & Collado, 2014), con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de entidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, este es, su objetivo es indicar cómo se relacionan éstas para el respectivo análisis (Sampieri & Collado, 2014).

Para realizar la investigación se propusieron elementos que nos ayudaron a abordar y a entender mejor el panorama de las empresas unicornio, estos elementos se describen a continuación:

A. Diseño experimental verdadero

Permiten contar con resultados sobre los Cuáles puede hacerse inferencias.

Este diseño presenta las siguientes características:

Es un diseño con un grupo experimental y uno de control, que incluye la asignación aleatoria de los sujetos o las empresas de análisis, Si embargo no se efectúa medición previa de la variable dependiente a ningún grupo.

Ofrece un alto control de variables extrañas, El esquema de diseño es: Grupo experimental

Grupo experimental (R) X O1

Grupo control (R) – O2

Donde:

R: Asignación aleatoria de las unidades objeto de estudio a los grupos

X: Variable independiente

O1: Medición de la variable dependiente

O2: Medición de la variación objeto de estudio en el grupo de control

En este diseño identificaremos el 100% de empresas unicornio a nivel mundial ya que en el entorno financiero son contadas las empresas que cumplen con los requisitos de unicornio. Además, durante el análisis de la acoplación del concepto Unicornio por parte de los entes financieros desde el 2003, nos permitirá mirar y observar su crecimiento y evolución hasta el año 2020.

Las empresas por analizar se asignarán aleatoriamente.

B. Thick data:

El objetivo del Thick data en esta investigación será identificar datos cuantitativos los cuales nos puedan ayudar a influir mejor en el análisis de la comparación y

similitudes de las empresas Unicornio en el entorno económico mundial. Con el objetivo de conocer la incidencia que tienen estas empresas en el sector económico.

La presente Investigación se enfocó en analizar las empresas unicornio del entorno económico mundial; a través de ello se identificaron todas las empresas unicornio creadas desde el 2003 hasta el 2021, por medio de muestreo aleatorio simple se analizaron a 261 empresas de 810 unicornios. Nuestro primer universo serán todas las empresas que estén catalogadas como unicornio en el mundo:

- El modelo aleatorio simple se tomó como base para establecer mejores criterios referente a las empresas unicornio
- Se utilizó el Thick data para hallar el factor diferenciador de las mismas en su crecimiento
- Empresas catalogadas como Unicornio desde el año 2003 hasta el 2020
- Se trató de contactar con los propietarios de alguna empresa Unicornio para su posterior entrevista, pero no fue posible.

El análisis de la retrospectiva de las empresas unicornio influyó, ya que ayudó a fortalecer el análisis de las similitudes de estas, por ende, el Thick data jugó un papel, muy importante ya que ayudó a establecer datos teóricos medibles en el tiempo, que ayudó a entender con más criterio la influencia que tienen estas empresas en el entorno financiero mundial.

Para el desarrollo del primer subtítulo se utilizó la retrospectiva que han tenido las empresas Unicornio en el entorno financiero mundial por ende se estableció las siguientes herramientas cualitativas para la recolección de información:

Análisis documental: El análisis de artículos y documentos nos permitió adquirir un mejor panorama respecto a la construcción del léxico unicornio en el tiempo y su acoplación al entorno financiero.

Para identificar las características comunes de las empresas unicornio en el ambiente económico se utilizaron las siguientes herramientas:

Observación: La observación nos permitió identificar el mercado al cual las empresas unicornio están mayoritariamente posicionadas

Internet: Por medio de las tecnologías de la información y la comunicación (T.I.C.) se identificaron las similitudes y movimientos de estas empresas en los mercados mundiales (MINTIC, 2009).

Resultados

Retrospectiva de las “Empresas Unicornio” en el contexto financiero

Desde la mitología griega la cultura se encargó de dar ciertas características a un ser en particular, con cuerpo de caballo en marcado con un cuerno en medio de su frente, esto ha llevado a crear un concepto singular, el cual ha impactado culturas que han incursionado a desarrollar significados similares y/o diferentes según sus creencias y formas de ver las cosas, dando virtudes individuales a este ser como un concepto místico y mágico de buena fortuna.

Esta simbología ha evolucionado, de modo que, lo visual no es simplemente lo que se ve, también lo que no se ve, pero se nombra (como los unicornios); se relaciona con las tecnologías de la imagen y con las visiones del mundo, que integran objetos y acontecimientos visuales; los fenómenos de cómo se relaciona una determinada sociedad con esas imágenes, y cómo esto, formula sistemas de ideologías capaces de sobresalir en el mundo para evolucionar y no desaparecer (GÓMEZ, 2021).

Por ello los cambios frenéticos de la historia, desde el inicio de la tercera revolución industrial la cual se focalizaba en la modernización con tecnología, se han convertido en la base material de un nuevo tipo de sociedad: la sociedad de la información y el conocimiento, ello conlleva a valorizar el conocimiento como fuente de riqueza y futuro (Baumant, 2015).

Ilustración 2. Línea de tiempo de la aparición de Arpa (Internet)



Fuente: Elaboración propia a partir de información tomada del libro los Dueños del Internet (Zuazo, 2018).

Con la aparición del internet a finales del siglo XX y con los retos que traía está en la evolución de la nueva economía, la tendencia al crecimiento. Gracias a las mejoras en eficiencia de las prácticas empresariales derivadas del uso de las TIC, la nueva economía explica la tendencia alcista del crecimiento económico y de la productividad durante la segunda parte de la década de los noventa (Torret i Sellens, 2002).

“Se suma un cambio en la geopolítica producido por la transformación tecnológica, que plantea ventanas de enorme oportunidad, así como grandes retos, Amartya Sen declaro que el acontecimiento más importante del siglo XX había sido el avance de la democracia (Muñiz, 2019)”.

Además, un impacto positivo a las bolsas de valores occidentales empezó a crecer y multitud de empresas tecnológicas a nacer. Inicio la euforia y todo el mundo quería estar subido en la «nueva economía» » (Arias, 2013). Término acuñado por Brian Arthur para distinguir la economía basada en la fabricación y el conocimiento, así pues, las empresas punto-com eran empresas basadas en conocimiento, por ello los noventa presenciaron el nacimiento y el notable éxito de empresas como Apple, Microsoft y Yahoo (Arias, 2013).



Fuente: Elaborado a partir de información tomada del Libro Fronteras de la Historia (GÓMEZ, 2021)

Por ello las entidades que fueron pioneras en el desarrollo de la industria sólida donde prevalecía la mano de obra y la acumulación de capital, no lograron sobresalir al cambio de era líquida (Baumant, 2015), ya que el acoplamiento y al no entendimiento de las tendencias económicas, llevaron a que estas no siguieran en el mercado, o bueno no con la misma incidencia a la de años atrás. Por ello industrias y países que se enfocaron en la optimización en sus industrias, sobresaldrían a los cambios paradigmáticos de la llegada de la modernización.

De este modo la industria y la economía ha tenido cambios los cuales han influido en la explicación de fenómenos los cuales influyen en el futuro de la modernización, las raíces del caos de fenómenos prevalecen para la mejora de soluciones que permiten desarrollar modernidad e industrias más automatizadas. El mundo avanza y junto con ello los conceptos y la forma de desarrollar riqueza.

Por ello no toda empresa valorada en más de 1000 millones de dólares en la antigüedad se cataloga como unicornio, debido a que este concepto, fue incorporando en el siglo XXI con características forjadas al desarrollo de tecnología o implantación de esta en un proceso de

innovación, una empresa unicornio debe optar por un modelo económico escalable capaz de adaptarse a diferentes ambientes económicos y financieros, con el objetivo de generar riqueza en un mediano tiempo.

El apoyo de las tecnologías de la información y comunicación (TIC), y sus características han sido la puerta para desarrollar e implementar métodos y conceptos nuevos capaces de dar características a lo rápido en crecimiento, la escalabilidad de las compañías que involucren tecnología en sus emprendimientos o industrias les permitirá observar desde una óptica diferente las problemáticas y necesidades del ser humano.

"Según Adam Smith Los individuos son capaces por sí mismos de dar respuesta de forma acertada al que y al cómo y para quien producir (S & Torres Yarzagaray, 2013)"

Bajo el enfoque de estas ideas las redes sociales y la industria tecnológica se han convertido en la necesidad de las industrias para el fortalecimiento de estas, las herramientas modernas como las redes sociales, permiten conectar las compañías en un mundo intangible capaz de sobrepasar límites "En el alcance de usuarios". Esto ha llevado a que con ello se logre no solo satisfacer necesidades humanas, si no al desarrollo de culturas de las nuevas necesidades casi obsoletas y pasajeras.

Dado que el involucramiento de la industria tecnológica al día del ser humano les es imposible no estar a la vanguardia de los retos y cambios de la modernidad innovadora, Vivimos en una época dominada por jóvenes compañías tecnológicas que apenas tienen un par de décadas de vida (Estape, 2019). Pero en el mundo existen miles de empresas con más de un siglo de historia, cerca de 10.000 superan doscientos años de antigüedad. Aunque solo un grupo privilegiado de compañías han sido capaces de superar el milenio y han logrado un mejor posicionamiento y una gran valorización (Estape, 2019).

Las incógnitas que sobresalen hacia los cambios del mundo como lo conocemos y al futuro de las organizaciones de como las vemos, partieron desde que se instauró la red que prometía igualdad y mejores oportunidades para la humanidad, la red que a juicio involucraba al conocimiento como pilar de modernización y progreso y que en la actualidad promete romper barreras hacia un futuro de oportunidades y desarrollo.

Debido a ello se ha venido enriqueciendo un concepto particular para la descripción en lo rápido en crecimiento, por ende se hondará en las compañías que van a la vanguardia de la cuarta revolución instaurada por el conocimiento y que en la actualidad se encuentran pioneras en el desarrollo del auge de la tecnología, sin embargo estas y/o las Startups nacientes giran en torno a estas compañías ya que, o utilizan sus servicios o necesitan de sus herramientas, por ello se encuentran en el ranking del club de las cinco, entre ellas se encuentra como líder Bill Gates, el actual dueño de Microsoft, quien además ostenta el puesto del hombre más rico del mundo (Zuazo, 2018).

Ilustración 4. Club de las cinco



Fuente: Elaboración propia tomado a partir de información del libro Los dueños del internet, (Zuazo, 2018).

En nuestra época el club de las cinco controla la mitad de nuestras acciones diarias. Lo cual muestra la incidencia que traen estas en la era controlada por la superclase tecnológica dominante, la cual controla el oro de nuestra época: Los datos, cuanto más poder tienen, más poder concentran, por ello las empresas tecnológicas emergentes hondon y se ven en la obligación de compartir conexión entre el uso de las herramientas emergentes, controladas por el club de las cinco (Zuazo, 2018).

LAS EMPRESAS UNICORNIOs, empresas con un funcionamiento diverso y que en su mayoría se han encargado de dar soluciones a las problemáticas sociales focalizadas en la aplicación de tecnología en:

Ilustración 5. Campos más demandados por LAS EMPRESAS UNICORNIO



Fuente: Elaborado a partir de información tomada de Bienvenidos al club unicornio (Lee, Techcrunch, 2013)

A través de ello solucionar y crear necesidades, es el eje funcional de estas compañías, en base a ello se ha enriquecido el concepto de Unicornio desde el 2013 ya que la capitalista en capital de riesgo Ailenn Lee fundadora de Cowboy Ventures instauró el concepto por hacer referencia a las empresas evaluadas en las de mil millones de dólares (Lee, techcrunch.com, 2013).

Debido a ello se ha venido enriqueciendo un concepto particular para la descripción de lo rápido en crecimiento, y que según Lee ALPHABET (INC, GOOG) fue la primera empresa catalogada como unicornio a nivel mundial, la cual se posiciono a mediados de 1990 (Lee, Techcrunch, 2013), Luego señalo a Google como una super unicornio valorada en más de \$100 mil millones de dólares. Además de ello se destacan empresas con sede en estados unidos como Facebook, Airbnb, la empresa de videojuegos Epic Games, así como la empresa de tecnología financiera Robin Hood y Sofi (Chen, 2022).

Además, el concepto unicornio no solo prevalece explícitamente a las empresas valoradas en más de 1.000 millones de dólares, si bien recientemente se encuentran compañías que elevan su valorización, las mismas han generado un juego de palabras las cuales se hacen llamar DECACORNS a las compañías que en su valorización superan los \$10 mil millones de dólares, mientras que otros gigantes tecnológicos que superan los \$100 mil millones se les designa HECTOCORN (Lee, techcrunch.com, 2013).

Ilustración 6. Clasificación de LAS EMPRESAS UNICORNIO en el entorno financiero



Fuente: Elaboración propia a partir de información tomada de Unicorn (Chen, 2022).

Si bien es cierto que la particularidad del concepto se ha concentrado en desarrollo de tecnología, pero quizás esta particularidad hace que las compañías se han más controversiales y difíciles de encontrar por ello, estas organizaciones con capital privado se han potencializado en regiones o países que, en materia de innovación e inversión social, han solventado la ciencia y el capital humano en pro del conocimiento para la creación e innovación de sus sociedades.

Un ejemplo de ello es China ya que está a lanzado un ambicioso plan para dominar sectores tecnológicos clave como la inteligencia artificial, la aeronáutica, la robótica o el ciberespacio. Así lo detalla su estrategia MADE IN CHINA 2025 (Talin, 2021), un documento en el que muchos en EE. UU. han encontrado una amenaza al dominio económico tecnológico estadounidense, sin embargo, la sinergia y ventajas de ambos países hacen que la competitividad se convierta en retos los cuales establecen cimientos por los cuales dan paso a abrir tendencias a nuevas oportunidades de Unicornios.

EE. UU ya ha dicho que esto será una verdadera amenaza existencial para el liderazgo tecnológico del mismo, pero también EUROPA está luchando en los últimos años para crear una estrategia común y un ecosistema de innovación. Esto conducirá a una competencia internacional más intensiva en el espacio de la innovación (Talin, 2021).

Si bien es cierto la incertidumbre y rareza de estas compañías permitirán que el auge tecnológico sea el pilar del cambio a un nuevo tipo de sociedad, sin embargo, el paradigma del cambio financiero y la forma de generar riqueza, será la incógnita en la generación de los nuevos tipos de riqueza, enfocado en el desarrollo de LAS EMPRESAS UNICORNIO las cuales darán respuesta futuramente si son las compañías que ayudaran a facilitar la vida de la sociedad, debido a su rápido rendimiento y bienestar social.

Características comunes entre las principales “Empresas Unicornio” en el mundo

Las empresas unicornio son aquellas compañías que logran generar una valorización de 1.000 millones de dólares durante su primer año de lanzamiento al mercado, aun sin haber ingresado a la bolsa de valores, y sin contar con el financiamiento de inversionistas u otras empresas más grandes, actualmente a 2022 se encuentran reportadas según CB INSIGHTS 1174 empresa unicornio a 2022 (Companies, 2022), a continuación, se refleja la incidencia de estas compañías donde se presenta exponencial crecimiento.

Ilustración 7. Empresas Unicornio en el mundo a 2022



Fuente: Elaboración propia a partir de información tomada de CBINIGHTS (Companies, 2022)

Observando el mercado de las nuevas empresas nos muestra una clara imagen donde está ocurriendo la innovación y la aceleración de Start-Ups, según CB Insights la cual público un listado de las Start-Ups valoradas en más de 1 BIO USD, se nos hace evidente que en Europa solo cuentan con un par de docenas de unicornios, mientras que en estados unidos se establece como pionero en estas industrias llegando a tener 630 de estas compañías equivalente al más del 50% en todo el mundo, mientras que China se posiciona en segundo lugar llegando a 174, e India en un tercero con 69 de estas compañías.

Además de ello se encuentra una baja presencia de innovación en América del sur ya que hasta el momento países como Brasil muestran una tendencia de entendimiento y emprendimiento de estas empresas llegando a tener hasta 2022 solo 17 unicornios mientras que sus aliados vecinos no muestran un fuerte interés frente a estos esquemas de innovación.

No obstante, los retos que afrontan las empresas tecnológicas latinoamericanas ante los vacíos institucionales de los entornos de negocios en que operan, procede a convertirse en una fervorosa fuente de oportunidades, ya que arroja hacia los inversores y empresarios un arduo trabajo de fuentes de desafíos los cuales Latinoamérica se convierte en un valle de oportunidades para el desarrollo y potencialización de estas industrias (Chamas, 2017)”.

“La combinación de excelencia internacional y versatilidad local hace de los unicornios latinoamericanos empresas especialmente bien posicionadas para ser protagonistas, en el futuro, del comercio internacional más allá de la región que las ha visto nacer (Chamas, 2017)”.

Por ello el comportamiento de estas industrias tecnológicas muestran un significado del proceso y evolución que ha tenido la tecnología en la presencia del ser humano, en consecuencia, a ello cada vez más se muestra un acoplamiento en este tipo de negocios, por ello gran parte del siglo XXI se identificaban entre una a tres empresas nacientes por año hasta mediados del 2016 (Lee, techcrunch.com, 2013).

Ilustración 8. Registro de empresas unicornio nacientes por acá desde el 2007



Fuente: elaboración propia a partir de información tomada de CB INSIGHTS (Companies, 2022)

Aunado a lo anterior identificamos las Startups unicornio que han nacido por año, ello nos muestra que estas compañías son un caso atípico en el entorno financiero, a pesar de ello en el 2020 se vio una fuerte presencia de estas compañías debido a la presencia de la emergencia sanitaria del COVID 19, la cual obligo a las personas a depender más de las plataformas digitales y de las tecnologías emergentes, convirtiendo a estas compañías en un boom del fortalecimiento y avance tecnológico.

Debido a ello estas entidades han generado un similar de particularidades que emplean dentro de su propuesta de valor según la analista de capital en riesgo Aileen lee, el ecosistema de servicios debe ser complementario con su actividad principal entre ellos (La entrega, financiación, consultoría, seguros) y, además mantienen sobre el mismo la propiedad o la gestión y el control (Lee, techcrunch.com, 2013).

Además, deben cumplir requisitos particulares los cuales se nombran a continuación:

- Estar constituida con capital privado.
- Debe tener al menos de 10 años de operación.
- Debe estar vinculada a las redes sociales.

- Debe tener un equipo joven.
- Mostrar un acelerado crecimiento financiero.
- Empresa disruptiva.
- No deben cotizar en bolsa. (Lee, Techcrunch, 2013).

Otras similitudes de los unicornios, generalmente se basan en como los inversionistas y los capitalistas de riesgo creen que crecerá y se desarrollara el proyecto, por lo que todo se reduce a pronósticos a más largo plazo, esto hace evidente que sus valorizaciones no tienen nada que ver con su desempeño financiero, De hecho, muchas de estas empresas rara vez generan beneficios cuando se ponen en marcha por primera vez.

Por lo tanto, la gran mayoría de proyectos encaminados a unicornio, se originan en la investigación y originalidad de mercados nuevos y emergentes en servicios, ya que estos permiten dar un rápido crecimiento y mayor apertura de su servicio en el mercado, permitiendo y solucionando las incertidumbres que emergen los mercados actuales.

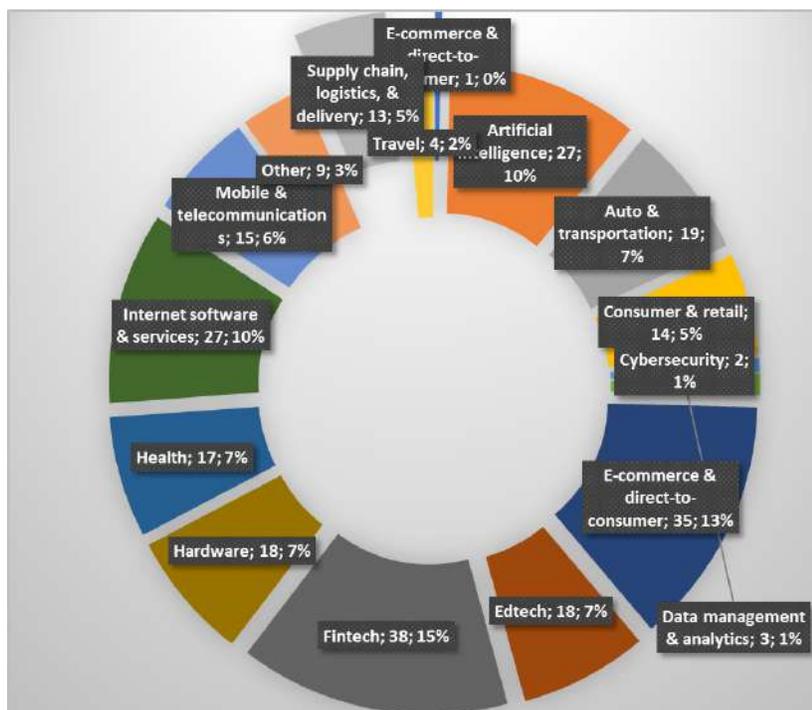
Es por ello que estas compañías son tan extrañas en la economía, puesto que su finalidad es descubrir mínimas problemáticas efectuadas en el mercado, llevándolas así a analizar y descubrir pequeños sectores de expansión a un no explorados, el cual las lleva a tener un crecimiento acelerado.

Es por ello por lo que la gran mayoría de LAS EMPRESAS UNICORNIO son llevadas a lo desconocido, ya que incluso la mayoría de las personas de su continente no conocen ni su historial ni sus servicios debido a que sus focos son mas internacionales, lo cual no ha sido un impedimento para su crecimiento (Moron, 2019)

Los inversores y los capitalistas pueden encontrar algunos obstáculos. Si no hay otros competidores en la industria, lo que hace que la puesta en marcha sea la primera de su tipo, es posible que no haya otro modelo de negocio con el que comparar, lo que hace que sea un proceso algo complicado (Moron, 2019).

A continuación, se muestran las tendencias de unicornios presentadas hacia el año 2022:

Ilustración 9. Registro de empresas unicornio nacientes por acá desde el 2007



Fuente: Elaboración propia, a partir de información tomada de CB INSIGHT (CB INSIGHTS, s.f.).

Por lo anterior se detalla el avance y la forma, que las empresas desarrolladas en el sector financiero (FINTECH) impactan el sector bancario ya que los vacíos institucionales que emergen las altas tasas y la forma del servicio del sector bancario presencial, se desplaza a plataformas donde se manejan bajas tasas de interés y los servicios son más rápidos y efectivos, ejemplo de ello es la plataforma LULO BANK que en su propuesta propone devolver el impuesto del 4x1.000 (Impuesto colombiano), a sus clientes que realicen transacciones por medio de su plataforma (Revista Semana, 2022).

Además, se encuentra una alta incidencia en las plataformas educativas, ya que por cuestiones de la pandemia del Covid19, este sector se vio involucrado en la forma de replantear sus formas de enseñanza, potencializándose y apoyándose en el sector de las plataformas digitales, y que, además, sectores desfavorecidos en esta crisis como la interacción presencial en la compra de bienes, lograron impulsar el Supply Chain, logistics and delivery entre otro tipo de industrias.

El anterior gráfico nos muestra las tendencias, donde las empresas unicornio encuentran vacíos en el mercado, el cual las lleva tener un crecimiento exponencial. A continuación, se describirá los tipos de tendencias encontradas en LAS EMPRESAS UNICORNIO:

E-commerce & direct-to-consumer: Las siglas D2C, hable de un tipo o modelo de ventas online en la que no se recurre a los intermediarios para vender los productos o servicios, sino que el fabricante los ofrece directamente al consumidor (Equipo editorial Py+, s.f.).

Artificial intelligence: La inteligencia artificial (AI) se refiere a sistemas o maquinas que imitan la inteligencia humana para realizar tareas y pueden mejorar iterativamente a partir de la información que recopilan (Oracle, 2022).

Auto y Transportation: Se comparte una amplia gama de información relevante. Los avances paralelos en sensores, comunicaciones, nube e infraestructura de análisis de datos, mapeo geofísico, aprendizaje automático, dispositivos móviles, interfases de usuario y áreas relacionadas han creado una base rica que puede ofrecer una gran oportunidad para crear valor (W3, 2021).

Consumer and Retail: Su enfoque es generar experiencias personalizadas para obtener información detallada de sus clientes y así mejorar su interacción con sus consumidores, para crecer y rentabilizar las operaciones (Senties, 2022).

Cybersecurity: Practica de defender las computadoras, los servicios, los dispositivos móviles, los sistemas electrónicos, las redes y los datos de ataque maliciosos. También se conoce como seguridad de tecnología de la información o seguridad de la información electrónica (Latam.kaspersky, 2022).

Data management and analytics: Permite mantener datos organizados de manera practica y utilizable, de modo que garantiza el cuerpo de los datos de una organización, siendo estos precisos y coherente, de fácil acceso y protegidos adecuadamente (Olajide, 2019).

EdTech: Es un diminutivo de dos palabras: Tecnología educativa y que tiene dos ramas. La primera es la académica que se refiere a la posibilidad de estudiar, analizar o revisar procesos de enseñanza/aprendizaje desde una perspectiva tecnológica. La otra rama es la práctica, que se refiere a la tecnología dispuesta hacer utilizada en contextos educativos (Delgado, 2019).

Fintech: Es el diminutivo de de Finanzas y tecnología, Es un sector integrado por empresa que utilizan la tecnología para mejorar o automatiza los servicios y procesos financieros. El termino Fintech hace referencia a un sector en rápido crecimiento que se orienta a los intereses de los consumidores y a las empresas (Maestre, 2022).

Hardware: Son aquellos elementos físicos o materiales que constituyen una computadora o un sistema informático. Es decir, son aquellas partes físicas de un sistema operativo tales como sus componentes eléctricos, electrónicos, electromecánicos y cualquier elemento físico que esté involucrado (Apen , 2022).

Health: La economía de la salud es la aplicación de la teoría a los fenómenos y problemas asociados con la salud (Amhigo, s.f.).

Internet software and services: Se dedica principalmente a habilitar plataformas, redes, soluciones y servicios para negocios en línea y facilitar la interacción con el cliente y el uso de servicios basados en internet (Banerjea, 2020). S

Mobile and Telecommunications: Las telecomunicaciones móviles son el proceso de enviar, transmitir y recibir información a distancia con el propósito de comunicarse. Esta forma de transmisión de señal se lleva a cabo con la ayuda de algún tipo de dispositivo móvil, como un teléfono celular, una computadora u otro dispositivo con cable o inalámbrico (Chavis, 2022).

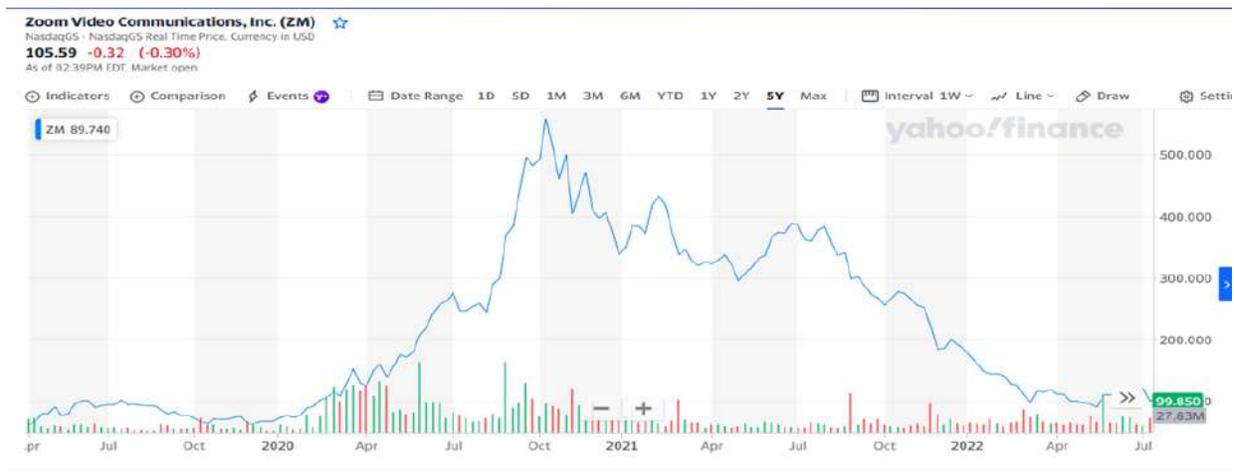
Supply Chain, logistics and delivery: Cadena de abastecimiento al proceso que se comprende desde la realización de un pedido por parte del cliente, hasta que el producto o servicio ha sido entregado (Universidad Andres Bello, s.f.).

Travel: Analiza las relaciones económicas que surgen en la producción, distribución, así como el consumo de productos y servicios turísticos que son necesarios para satisfacer las necesidades de los viajeros (Ceupe, s.f.) .

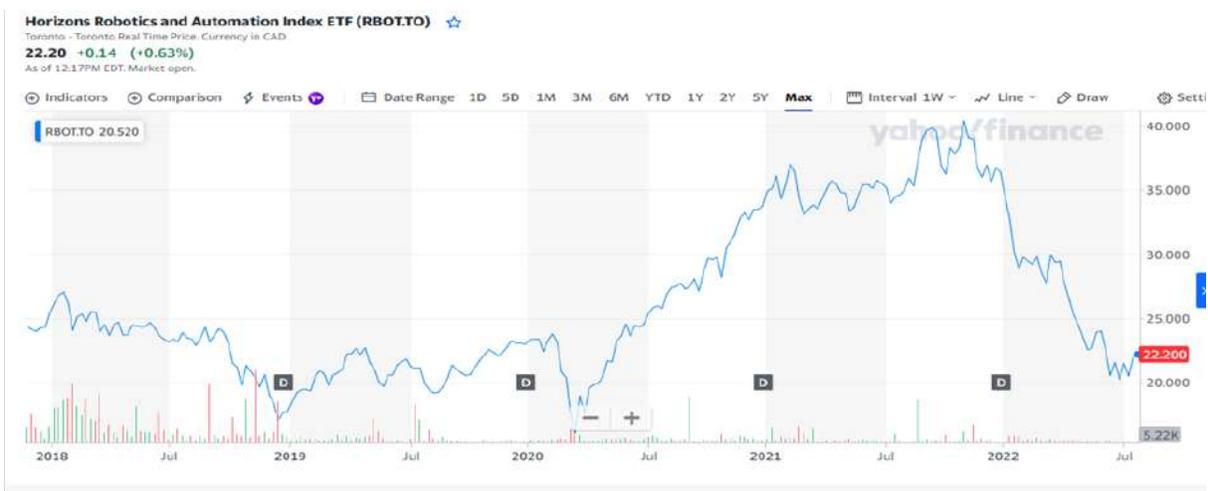
Zoom Video Communications, Inc.: Es una plataforma que permite realizar videoconferencias, chatear e impartir clases de forma rápida y sencilla (Universidad de Leon, s.f.).

Por otra parte, las incertidumbres que presentan los unicornios contra la teoría de las burbujas financieras se construyen sobre los postulados gemelos de la falibilidad y la flexibilidad. Ya que una burbuja está compuesta por una tendencia que prevalece en la realidad y una mala interpretación de dicha tendencia, o una idea equivocada relacionada con ella. Una burbuja es un proceso de auge y caída, que al principio se auto refuerza, pero resulta contraproducente al final, y sigue una secuencia de fases bien definidas. La secuencia esta predeterminada, pero el tamaño y duración de cada fase no (DELAR R.).

Por lo anterior se realizara a continuación una comparación de los FINANCE STATEMENTS de dos unicornios escogidas al azar, una vez entrado a las bolsas de valores, las cuales tendrán un antes, donde esta ha generado especulaciones positivas con sus rendimientos cortoplacistas y un después donde esta se enfrenta a la realidad del mercado accionario.



Fuente: Gráfico tomado a partir de información brindada de ZOOM, por la plataforma de finanzas Yahoo (Yahoo, Finance.yahoo, 2022).



Fuente: Gráfico tomado a partir de información brindada por Horizons Robotics and Automation Index ETF (RBOT.TO), por la plataforma de finanzas Yahoo (Yahoo, Finance Yahoo, 2022)

Para soportar más la teoría de las burbujas, y que tanta incidencia tiene en LAS EMPRESAS UNICORNIO, tomamos de referencias estas dos compañías, las cuales lograron generar especulación frente a su crecimiento el cual las llevo a posicionarse como tendencia frente a la percepción de sus inversores. sin embargo, los resultados llegan hasta tal punto donde la especulación de estas llega a convertirse en una especulación equivocada, que como consecuencia resulta contraproducente al final.

A pesar de ello se evidencia la tendencia que trajo la pandemia del COVID 19 a estas empresas, llevando las a compartir un crecimiento algo similar, el cual influyo en su crecimiento, y que por contrario empezaron su descenso una vez se inició el cambio rutinario del ser humano a sus labores presenciales, llevándolas a tener un descenso exponencial en sus movimientos.

BALANCE SHEET ZOOM				
	1/31/2022	1/31/2021	1/31/2020	1/31/2019
Total, Assets	7,551,318	5,297,993	1,289,845	354,565
Current Assets	6,183,807	4,792,865	1,095,522	276,719
Cash, Cash Equivalents & Short Term Investments	5,419,266	4,244,713	855,194	176,401
Cash And Cash Equivalents	1,062,820	2,240,303	283,134	63,624
Other Short Term Investments	4,356,446	2,004,410	572,060	112,777
Receivables	419,673	294,703	120,435	63,613
Accounts receivable	419,673	294,703	120,435	63,613
Prepaid Assets	112,666	60,702	22,320	10,252
Restricted Cash	10,236	50,475	48,547	-
Current Deferred Assets	199,266	136,630	44,885	26,453
Other Current Assets	22,700	5,642	4,141	-
Total non-current assets	1,367,511	505,128	194,323	77,846
Total Liabilities Net Minority Interest	1,771,300	1,437,226	455,902	187,233
Total Equity Gross Minority Interest	5,780,018	3,860,767	833,943	167,332
Total Capitalization	5,780,018	3,860,767	833,943	167,332
Common Stock Equity	5,780,018	3,860,767	833,943	167,332
Capital Lease Obligations	105,715	106,016	72,467	-
Net Tangible Assets	5,752,411	3,825,611	833,943	167,332
Working Capital	4,604,116	3,532,899	761,692	124,378
Invested Capital	5,780,018	3,860,767	833,943	167,332
Tangible Book Value	5,752,411	3,825,611	833,943	167,332
Total, Debt	105,715	106,016	72,467	-
Share Issued	299,038	293,549	278,728	257,925
Ordinary Shares Number	299,038	293,549	278,728	257,925

Fuente: Elaboración propia tomada a partir de los estados financieros de ZOOM, por medio de la plataforma Yahoo finance (Yahoo, Finance Yahoo, 2022).

A todo esto, se presenta el balance general de la empresa ZOOM, lo cual podemos inferir y hacer énfasis que estas empresas no tienen existencias en inventarios y sus activos de propiedad planta y equipo permanecen como intangibles en la nube, lo cual se infiere que no tienen propiedades físicas donde puedan soportar sus activos en caso de embargos y otros percances.

Además de ello se muestra como una atracción hacia los inversores, ya que esta presenta su mayor activo en la rotación del flujo de efectivo. Obteniendo así mayor confianza para sus futuros inversionistas, llevándolos a creer que tendrán altas utilidades en un corto plazo, que por lo visto podría ser incierto. Por lo anterior comparamos a dos organizaciones que empezaron como proyectos unicornio, y que con el pasar del tiempo lograron posicionarse como empresas cotizadas en bolsa, y que por consiguiente dejan automáticamente de ser unicornio, debido a que esta iniciativa debe ser de capital privado y no debe haber inyección de accionistas externos.

A comparación con estas dos compañías EPIC GAMES y CANVA, se mantienen como empresas unicornio A 2022 ya que a un no han ingresado a las bolsas de valores del mundo. una vez ingresado automáticamente dejan de ser unicornio ya que empiezan a recibir recursos del mercado de las acciones.

A continuación, se describen las compañías nombradas anteriormente:



Fundada en 1991, Epic Games es el creador de franquicias de juegos Fortnite Unreal, Gears of War entre otros. Trae experiencias interactivas de alta fidelidad a PC, consolas, dispositivos móviles, realidad aumentada, realidad virtual y sitios web (Epicgames, s.f.).



Canva es una web de diseño gráfico, la cual ofrece herramientas online para crear diseños propios. Su método es el de ofrecer un servicio freemium, donde se logra utilizar de forma gratuita, pero con la alternativa de pagar para obtener opciones avanzadas (Canva, s.f.)

Por lo visto las empresas unicornio cumplen y prometen una infinidad de características, que con el pasar del tiempo serán más detalladas. Y que por lo visto ahondaran otros mercados donde podrán influir con sus propuestas en base de tecnología, profundizando a un más la creación de nuevos mercados.

Importancia de las “Empresas Unicornio” en el ambiente económico

El panorama económico generado por las nuevas tendencias económicas incursionadas en el desarrollo de las telecomunicaciones y la tecnología, a incursionado en campos donde los problemas sociales y vacíos institucionales, muestran vacíos y problemas los cuales generan oportunidades para la empleabilidad de soluciones, y nuevas oportunidades.

Además de ello los sistemas que han logrado las “Empresas Unicornio” para su crecimiento y expansión en el sector sociocultural y económico, el cual conlleva a un cambio de paradigma de la sociedad solida donde todo se hacía mecánicamente a una donde se postra lo liquido o lo intangible, debido a ello las nuevas generaciones toman un papel en el desarrollo de esta ya que ellos postran sus pensamientos hacia la nueva modernidad, los pensamientos culturales de temas relacionados con la creación de empresas que implique innovación tecnológica (Baumant, 2015). Es por ello por lo que la generación y análisis del sector productivo generan incertidumbre frente a las nuevas tendencias económicas, ya que estas

están presentando un avance en el desarrollo de propuestas, las cuales influyen y replantean el entorno económico, por lo que cada avance y propuesta toma una iniciativa incierta en su duración e incertidumbre, por lo que el cambio de tendencia abre un cambio en la apertura de paradigmas, en donde influyen los cambios rápidamente.

“El cambio paradigmático emplea una alteración de los modelos teóricos que generan consenso científico, sino también un cambio en la visión global acerca de una determinada disciplina o ciencia (Cervera, 2021) ”Por ende, la incorporación del concepto unicornio en el desarrollo de los mercados financieros, nos muestran un avance en la modernidad, ya que en su propuesta nos muestra escalabilidades cortoplacistas y de mucho impacto, de tal modo que en los mercados antiguos no era tan común observar, ello nos muestra que el mundo avanzado en la empleabilidad del mejoramiento de la generación de riqueza y creación de oportunidades.

“Partiendo de ello los enigmas del entorno económico cambiante no se basan ahora en el estudio de recursos escasos si no en el análisis de creación y abastecimiento de las nuevas necesidades de los consumidores (Arrighi, 2007)”.

Es por ello por lo que gran parte de LAS EMPRESAS UNICORNIO funcionan a través de las tendencias sociales, lo cual las envuelve en una posición de poder, donde las posiciona en una jerarquía superior de su mercado financiero, llevándolas a ejercer una influencia y atracción recíproca frente a sus usuarios e inversionistas repentinamente (Allport, 2018).

No solo ello fundamenta este tipo de influencia ya que esto ocurre debido a que las emociones, se encuentran con las opiniones y/o comportamientos de las marcas influenciadoras, es por esto que los comportamientos y conductas de estas organizaciones, llevan a que los individuos copien o imiten de forma imaginativa o implícita la forma de ser de estas organizaciones, es por esto que LAS EMPRESAS UNICORNIO conllevan a diversificar la percepción de la realidad de sus agentes consumidores, conllevándolos a tener una percepción equivocada o acertada de las mismas.

“Según Allport fundamenta la influencia como la capacidad de una persona o grupo para modificar el comportamiento de otros sin utilizar la fuerza, como el cambio de conducta que se da en una persona cuando interactúa con otros o con el grupo en su totalidad, La influencia puede ser voluntaria e involuntaria (Allport, 2018)”.

Es por esto por lo que la gran mayoría de empresas unicornio se soportan en la apertura de la creación de un portafolio de servicios, lo cual las con lleva a tener ventajas competitivas frente a las empresas prestadores de bienes, puesto que su sistema es netamente intangible.

Es por ello por lo que el desarrollo y avance de las telecomunicaciones les permite a estas, abrir una posibilidad de expansión, tanto que su escalamiento se asemeja a los gigantes de las telecomunicaciones como Facebook y Microsoft, puesto que se encuentran infinidades

de campos económicos por indagar, los cuales se convierten en enigmas inciertos los cuales se darán respuesta con el pasar del tiempo. El modelo económico de algunas EMPRESAS UNICORNIO permite facilidad de escalabilidad, ya que la gran mayoría se fortalecen y ofrecen sus servicios por medio de plataformas virtuales o son estas las que ofrecen el servicio.

Tomando ventaja de su modelo económico les permite solo estar vinculada al internet, donde encuentran una facilidad de reducción de gastos ya que para funcionar no necesitan un punto físico para desarrollar sus actividades, por lo cual no incursionan en mano de obra física ni incurren en gastos de mantenimiento de un punto material.

Por esto, la dualidad de las entidades avanza en un proceso incierto pero estratégico frente a su actividad económica, para así avanzar y estar a fin con los duelos de los nuevos mercados financieros. Por ende, en los últimos años, entidades han captado y resuelto problemáticas caóticas que influyen el entorno tangible e intangible, y que con ello han captado un verdadero Unicornio el cual las ha posicionado y capitalizado en su sector empresarial. Es por esto por lo que estas compañías disruptivas, se preparan para competir y construir comunidades mas alternativas, donde la web fundamenta el acoplamiento de ciertas tendencias, llevando a convertir a los usuarios en sequitos fieles de estas organizaciones (Robinson, 2022).

LAS EMPRESAS UNICORNIO desarrollan estrategias de negocio disruptivas que retan lo tradicional. “La tecnología permite que las necesidades del consumidor se suplan de una forma diferente y que los negocios sean escalables o crezcan a la velocidad de la empresa unicornio” afirma Omar Perdomo, fundador y CEO de Symplifica, plataforma que ayuda a formalizar las relaciones laborales entre trabajadores del hogar y empleadores (Bancolombia, 2022) ”

Investigadores como (Gallardo, 2019), en sus estudios sobre la teoría del caos plantea, la aparición de nuevas teorías en la búsqueda de una mejor comprensión de la realidad, caos complejidad e incertidumbre pueden explicar con más amplitud a las organizaciones que ahora más se transforman. Sin embargo, organizaciones como el unicornio emplean y abordan problemáticas sociales desde un enfoque amplio y futurista donde se emplean campos tecnológicos y de alto alcance para su expansión, cuestiones como esas son limitantes para otras organizaciones las cuales conforman una idea, pero no aborda realmente una línea de expansión.

En general, pese a no reconocerlo, las entidades nacionales entorpecen o no propician su expansión desde una mirada innovadora y ajustada a la realidad de los cambios de los consumidores frente a la modernidad, lo cual los pone en desventaja para asumir los retos del nuevo milenio. Es por ello por lo que las compañías estadounidenses y chinas, se toman muy en serio la solución y desarrollo de problemas sociales, lo cual las lleva actualmente a posicionarse en esquemas de innovación y emprendimiento a nivel mundial.

Sin duda estas compañías son uno de los mejores negocios que un inversionista puede desarrollar, especialmente cuando LAS EMPRESAS UNICORNIO están en su etapa tempranas de crecimiento por tal razón que las firmas de capital de riesgo o inversionistas ángeles enfocan sus esfuerzos en identificar las futuras unicornio del mercado global

Conclusiones

Se infiere que las empresas unicornio tienen un impacto en el entorno financiero mundial, dado que sus modelos económicos les permiten tener una rápida escalabilidad en la generación de beneficios a corto plazo. De igual manera, se deduce que del porcentaje investigado de las empresas unicornio se infiere que más del 50% no se pudo mantener a lo largo del tiempo debido a que su modelo económico se arraiga a las tendencias sociales, lo cual se convierten en paradigmas de necesidades momentáneas influenciadas por las variaciones del sector económico y social. A demás, un porcentaje de las empresas unicornio investigadas han dado lugar a nuevas tecnologías y con ello nuevas necesidades que tanto usuarios como empresas requerirían. Por último, tomando como referencia la burbuja financiera de las .com, se deduce que las empresas unicornio requieren un estudio detallado de los productos o servicios que brindan, puesto que muchas veces sus propuestas disruptivas se someten al no entendimiento del ambiente económico generado de la época.

Recomendaciones

Se recomienda a los países de Latinoamérica que inicien un sistema de diseño donde empleen un ecosistema legal y financiero que abra puertas a fuentes de capital externo, lo que podría conllevar a abrir puertas en materia de innovación e inversión social. Para poder general un ambiente innovador en los sectores económicos de cada país, se debe incorporar autoconfianza en las propuestas innovadoras de los emprendedores, ya que el desarrollo de muchas propuestas se basa en sistemas ya creados, lo cual influye mucho en la ejecución de cada proyecto, debido a que cada ambiente social y económico se percibe diferente, lo que puede conllevar al fracaso de dichas propuestas.

Referencias bibliográficas

Allport. (15 de 03 de 2018). psicología-online. Obtenido de psicología-online: <https://www.psicologia-online.com/la-influencia-social-y-sus-tecnicas-1696.html#:~:text=Allport%2C%20define%20el%20estudio%20de,imaginada%20o%20i mpl%C3%ADcita%20de%20otros.>

- Amezquita Torres, V., & Galvis Cuaran, N. A. (25 de Junio de 2019). *www.bbc.com*. Obtenido de *www.bbc.com*: <https://www.bbc.com/mundo/vert-cul-46765350>
- Amhigo. (s.f.). Amhigo. Obtenido de Amhigo: <https://amhigo.com/amhiblog/expertos/lic-camilo-thompson/70-amhi-blog/expertos/629-los-retos-de-la-economia-de-la-salud>
- Apen . (2022). *apen.es*. Obtenido de *apen.es*: <https://apen.es/glosario-de-informatica/hardware/>
- Arias, A. S. (19 de 02 de 2013). *economipedia*. Obtenido de *economipedia*: <https://economipedia.com/definiciones/burbuja-de-las-punto-com.html>
- Arrighi, G. (2007). *Origenes y Fundamentos del siglo XIX*. En A. Smith, *Origenes y Fundamentos del siglo XXI*. Madrid : Akal.
- Bancolombia. (07 de 04 de 2022). *Bancolombia*. Obtenido de *Bancolombia* : <https://www.bancolombia.com/negocios/actualizate/emprendimiento/aprendizajes-empresas-unicornio-colombia>
- Banerjea, S. (23 de 06 de 2020). *nasdaq*. Obtenido de *nasdaq*: <https://www.nasdaq.com/articles/internet-software-services-outlook%3A-things-look-good-2020-06-23>
- Baumant, Z. (2015). *Modernidad liquida*. Mexico: Fondo de cultura economica.
- Buckley, P. y. (1999). *A theory of international operations*. European research in international Business .
- Cajal, A. (s.f.). *Lifeder*. Obtenido de *Lifeder* : <https://www.lifeder.com/influencia-social/camargo>
- camargo, G. (25 de 06 de 2021). *rockcontent*. Obtenido de *rockcontent*: <https://rockcontent.com/es/blog/freemium/>
- Canva. (s.f.). *xataka*. Obtenido de *xataka*: <https://www.xataka.com/basics/que-canva-como-funciona-como-usarlo-para-crear-diseno>
- Cardoso-Castro, P and Chavarro, A. (2007). *Teorias de internacionalización*. Leeds Beektt University.
- CB INSIGHTS. (s.f.). *getapp*. Obtenido de *getapp*: <https://www.getapp.com.co/software/2049845/cb-insights>
- Cervera, A. (2021). *Simbiotia*. Obtenido de *Simbiotia*: <https://www.simbiotia.com/cambio-de-paradigma/>
- Ceupe. (s.f.). *Ceupe*. Obtenido de *Ceupe*: <https://www.ceupe.com/blog/economia-del-turismo.html?dt=1658972816769>
- Chamas, E. (2017). *Unicornios latinoamericanos. Visión global y gestion tropicalizada*. . Harvard Deusco Business Review, 78-79.
- Chavis, J. C. (02 de 07 de 2022). *Easytechjunkie*. Obtenido de *Easytechjunkie*: <https://www.easytechjunkie.com/what-are-mobile-telecommunications.htm>
- Chen, J. (28 de 3 de 2022). *Investopedia*. Obtenido de *Investopedia*: <https://www.investopedia.com/terms/u/unicorn.asp#:~:text=According%20to%20Lee%2C%20the%20first,of%20more%20than%20%24100%20billion.>
- Companies, T. C. (07 de 2022). *cbinsights*. Obtenido de *cbinsights*: <https://www.cbinsights.com/research-unicorn-companies>

- Contreras, J. (2020). Inteligencia Artificial y atropología. Flipa Consultora.
- DELAR, B. (s.f.). El gran libro del FENG SHUI. Frohling.
- DELAR, R. (s.f.). La tormenta financiera. Soros .
- Delgado, P. (2019). observatorio.tec. Obtenido de observatorio.tec:
<https://observatorio.tec.mx/edu-news/que-es-edtech-video>
- diccionariofacil. (2016). Obtenido de diccionariofacil:
<http://diccionariofacil.org/diccionario/F/falible-1.html>
- Drum, X., Elvira, O., & Puig, X. (2008). Mercado de Renta Variable y Mercado de Divisas. Profit Editorial.
- Epicgames. (s.f.). Epicgames. Obtenido de Epicgames: <https://www.epicgames.com/site/es-ES/about>
- Equipo editorial Py+. (s.f.). pymas. Obtenido de pymas: <https://www.pymas.com.co/ideas-para-crecer/ecommerce/modelo-de-negocio-d2c#:~:text=Direct%20to%20consumer%20o%20directo,ofrece%20directamente%20al%20consumidor%20final>.
- Estape, J. A. (30 de 03 de 2019). Las empresas mas antiguas del mundo tienen 1000 años de vida ¿A que se dedican ahora? Computer hoy, págs. 1-7.
- Gallardo, A. (2019). La era de la incertidumbre, la organizacion y la teoria del caos . Administracion y Organizaciones.
- GÓMEZ, J. H. (2021). FRONTERAS DE LA HISTORIA . Redalyc , 3-4.
- Graham, P. (s.f.). Startup_Growth. Bootcamp, http://paltelfoundation.ps/uploads/No._16_-_Startup=Growth.pdf. Obtenido de http://paltelfoundation.ps/uploads/No._16_-_Startup=Growth.pdf
- Graham, P., Livingston, J., Morris , R., & Blackwell, T. (2005). Y combinato. Obtenido de Y combinator: <https://www.ycombinator.com/>
- J, A. P. (2018). The Average Age of a Successful Startup Founder Is 45. Harvard Business School. Obtenido de <https://www.mendeley.com/catalogue/29b55976-3b71-3e79-9497-7c996ab0a76e/>
- Jesus, M. O. (9 de 11 de 2011). gestiopolis. Obtenido de gestiopolis:
<https://www.gestiopolis.com/la-teoria-reflexividad-george-soros/>
- Latam.kaspersky. (2022). Latam.kaspersky. Obtenido de Latam.kaspersky:
<https://latam.kaspersky.com/resource-center/definitions/what-is-cyber-security>
- Lee, A. (2 de Noviembre de 2013). Techcrunch. Obtenido de <https://techcrunch.com/2013/11/02/welcome-to-the-unicorn-club/>
- Lee, A. (02 de 11 de 2013). techcrunch.com. Obtenido de techcrunch.com:
<https://techcrunch.com/2013/11/02/welcome-to-the-unicorn-club/>
- Luo X, Z. y. (2005). Entrepreneurial firms in the context of China's transition economy: an integrative framework and empirical examination . Journal of business Research .
- Maestre, R. J. (11 de 03 de 2022). Iebschool. Obtenido de Iebschool:
<https://www.iebschool.com/blog/que-es-fintech-finanzas/>
- Mit, W. S. (2021). insight. Obtenido de insight: <https://ch.insight.com/>

- Moron Perez, J., Marrugo Salas, L., & Tordecilla Acevedo, V. (2020). Unicorns gallop rampant through China and India: Successes and similarities. *Revista mundo Asia Pacifico*, 2.
- Moron, J. P. (2019). China: Territorio de Unicornios. ALADAA INTERNACIONAL.
- Muñiz, M. (2019). Orden global, tecnología y la geopolítica del cambio. *Revistes Catalanes amb Accés Obert*, 16-24.
- Olajide, V. (08 de 2019). kionetworks. Obtenido de kionetworks: <https://www.kionetworks.com/blog/data-center/que-es-data-management#:~:text=As%C3%AD%2C%20el%20objetivo%20del%20Data,f%C3%A1cil%20acceso%20y%20protegido%20adecuadamente>.
- Oracle. (2022). Oracle. Obtenido de Oracle: <https://www.oracle.com/co/artificial-intelligence/what-is-ai/>
- Red consulting USA. (2022). redconsultingus. Obtenido de redconsultingus: <https://redconsultingus.com/blog/es/que-significa-inc/>
- Revista Semana. (2022). La revolucionaria apuesta de Lulo Bank al devolverle el 4 x 1.000 a sus clientes. *Semana*.
- Robinson, T. (03 de 05 de 2022). La importancia de la marca en empresas unicornio. *Dirigentes Digital*. Obtenido de *dirigentesdigital*: <https://dirigentesdigital.com/opinion/la-importancia-de-la-marca-en-empresas-unicornio>
- S, I. B., & Torres Yarzagaray, O. (2013). HOLOGRAMA RETROSPECTIVO DEL PENSAMIENTO ECONOMICO. TLATEMOANI.
- Sampieri, H., & Collado, F. (2014). Definición conceptual o constitutiva. *Espacio de formación multimodal*.
- Senties, J. (2022). PWC. Obtenido de PWC: <https://www.pwc.com/mx/es/industrias/retail-and-consumer.html>
- Sooke, A. (20 de Junio de 2019). La fabulosa historia y el mito del unicornio (y por que sigue causando fascinación). *BBC culture*.
- Talin, B. (14 de 01 de 2021). morethandigital. Obtenido de morethandigital: <https://morethandigital.info/es/gran-estrategia-de-china-made-in-china-2025-mic25/>
- Torret i Sellens, J. (2002). D la nueva economía a la economía del conocimiento: hacia la tercera revolución industrial. *Universidad de Huelva*, 8-9.
- TradingView. (s.f.). investopedia. Obtenido de investopedia: <https://www.investopedia.com/markets/quote?tvwidgetsymbol=goog>
- Universidad Andres Bello. (s.f.). Postgradounab. Obtenido de Postgradounab: <https://www.postgradounab.cl/noticias/supply-chain-que-es-y-por-que-es-importante-para-empresas/>
- Universidad de Leon. (s.f.). Unileon. Obtenido de Unileon: <https://videos.unileon.es/uploads/material/5ebfd0a68f4208c8458b4580/Guia%20R%C3%A1pida%20de%20Zoom.pdf>
- W3. (2021). w3. Obtenido de w3: <https://www.w3.org/auto/>
- Wank, T. (2021). triciawang. Obtenido de triciawang: <https://www.triciawang.com/>

- Yahoo. (28 de 07 de 2022). Finance Yahoo. Obtenido de Finance Yahoo:
<https://finance.yahoo.com/chart/RBOT.TO#eyJpbnRlcuZhbCI6IndlZWsiLCJwZXJpb2RpY2l0eSI6MSwiY2FuZGxlV2lkdGgiOjQuNDUwODE5NjcyMTMxMTQ3LCJmbGlwcGVkljpmYWxzZSwidm9sdW1lVW5kZXJsYXkiOnRydWUsImFkaiI6dHJlZSwiY3Jvc3NoYWlyIjp0cnVlLCJjaGFydFR5cGUiOiJsaW5lIiwiaXh0ZW5kZWQ>
- Yahoo. (28 de 07 de 2022). Finance.yahoo. Obtenido de Finance.yahoo:
<https://finance.yahoo.com/chart/ZM#eyJpbnRlcuZhbCI6IndlZWsiLCJwZXJpb2RpY2l0eSI6MSwidGltZVVuaXQiOm51bGwsImNhbmRsZVdpZHRoIjo2LjM0MzAyMzI1NTgxMzk1NCwiZmxpcHBlZCI6ZmFsc2UsInZvbHVtZVVuZGVybGF5Ijp0cnVlLCJhZGoiOnRydWUsImNyb3NzaGFpciI6dHJlZSwiY2hhcnRUeXBlljoibGlu>
- Zuazo, N. (2018). Los dueños del internet . Argentina: Penguin Random House Grupo Editorial Argentina.

3

Capítulo

Caracterización en la toma de decisiones entre las finanzas clásicas y las conductuales

*Ingrid Selene Torres Rojas **

*Jorge Eduardo Orozco Alvarez ***

*Juan Camilo Ruiz Jácome ****

*María Fernanda Zuluaga Tobar *****

Introducción

La toma de decisiones es un tema de investigación, desde el punto de vista de distintas disciplinas y especialmente, desde la psicología y el marketing que con ayuda del progreso de la tecnología ha permeado aspectos como las finanzas. Tradicionalmente, esta toma se soportaba en estadísticas y análisis financieros y contables, sin embargo, el mundo moderno, ha planteado un cambio en la toma de decisiones encontrando una tendencia a que esta se realice con base en experiencias y la intuición. No obstante, se desconoce cuál

Capítulo producto del grupo de investigación en Administración Finanzas y Contaduría de la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca.

*Psicóloga, Doctora en Ciencias de la Educación con mención honorífica, Magíster en Dirección y Gestión de Centros Educativos, Especialista en Docencia Universitaria. Experiencia Docente por más de 24 años en Instituciones de Educación Superior. Investigadora reconocida por minciencias como Asociada, en el campo de la Educación y la Psicología, con temas de Educación emocional, Emprendimiento y Procesos de aprendizaje y medición. Docente investigador coordinando el Semillero de Investigación Desarrollo de Habilidades Socio afectivas – DHASA del grupo de Investigación GICSH en la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca.

** Magíster en Administración Gerencia, docente de la corporación Universitaria Autónoma del Cauca

*** Estudiante de Administración de empresas de la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

**** Estudiante de Administración de empresas de la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

es el alcance en los resultados de las transacciones que se soportan en análisis conductuales contra aquellos que se soportan en procesos clásicos para la toma de decisiones.

El pasado periodo de aislamiento social, como medida preventiva para evitar contagios por el COVID 19 generó una crisis financiera a nivel mundial, nacional y local, donde solamente en Colombia, según (Sánchez, 2021) se perdieron más de 500.000 microempresas, y como lo menciona. Según Carlos Garzón, citado por (Sánchez, 2021), “no solo el comercio ha estado muy afectado a nivel económico sino también por el tránsito a la informalidad en razón al aumento del desempleo”.

Esto llevó a que las empresas debieran tomar decisiones financieras, con base en análisis que en todos los casos carecían de antecedentes de una emergencia de esta magnitud, así mismo, otras empresas soportaron su toma de decisiones, de manera más intuitiva y soportados en procesos conductuales de la sociedad.

Lo anterior, fue un factor determinante para la superación de esta crisis, o, por el contrario, el cierre de operaciones. No obstante, se desconoce cuál alternativa fue la que brindó mayor riesgo o éxito para las empresas, por tal razón, se plantea la pregunta:

¿Qué resultados se han documentado frente a la toma de decisiones en las finanzas clásicas contra las conductuales?

En este estudio se caracterizaron las publicaciones en la temática de finanzas conductuales y tradicionales en los últimos 5 años, se identificaron las diferencias y similitudes en la toma de decisiones financieras, plasmada en los artículos y se determinaron los alcances y limitaciones de las diferentes tomas de decisiones financieras, reportadas en los artículos.

Debido a los avances científicos en la actualidad se han encontrado nuevos planteamientos sobre diversos conceptos uno de ellos es el concepto de Finanzas y el manejo de estas en el cual hoy se han integrado ciencias tales como la psicología y la sociología con el fin de ayudar a entender el proceso por el cual los individuos toman decisiones financieras sus motivaciones sus impulsos sus necesidades y deseos en cada una de las etapas de la vida.

Como lo indican (Ortiz Bojoca & Celis, 2019) la economía clásica de la racionalidad en el campo de la toma de decisiones se ha demostrado insuficiente para comprender las decisiones financieras y se requiere incorporar

otros elementos explicativos como son las características comportamentales, que no necesariamente son racionales, sino emocionales, afectivas, sentimentales, axiológicas, entre otras. (Hens & Meier, 2016) plantean que;

Las finanzas conductuales han puesto el foco de vuelta en las personas. La gente comete errores incluso en decisiones de inversión, que se traducen en ineficiencias a nivel de mercado. Con base en las finanzas conductuales, la inversión es 80% psicología. Entretanto, las finanzas conductuales han creado métodos que ayudan a los inversionistas a identificar sus errores típicos. (p. 51)

En este orden de ideas en este orden de ideas es necesario replantear la educación en finanzas en la cual no sean vistas únicamente como una herramienta numérica sino en la que se entiendan las decisiones financieras como un proceso en el cual el ser humano participa a través no solo de sus conocimientos racionales como antiguamente se pensaba sino a través de sus emociones. El comprender la complejidad de estas permite tener un mejor manejo de ellas tanto a nivel empresarial como personal logrando obtener mayores beneficios y mayor grado de bienestar.

El siguiente trabajo está orientado hacia la relación existente entre las finanzas tradicionales, las finanzas conductuales y la toma de decisiones; en este sentido se han identificado autores relevantes en la materia que mediante sus aportes explican, analizan y fundamentan esta relación.

En concordancia a lo anteriormente mencionado se definirán cada uno de los conceptos claves encontrados en esta relación, estableciendo el siguiente orden: finanzas, finanzas conductuales, finanzas tradiciones y toma de decisiones financieras.

Para (Garcia Padilla, 2014) cada vez es más difícil encajar el término "finanzas" en un solo concepto debido a que los temas financieros se discuten en casi todos los medios de comunicación y hoy en día debido al gran avance tecnológico es posible seguir a expertos en la materia a través de plataformas web y redes sociales. Igualmente es común escuchar de esta temática en reuniones de amigos y familia, reuniones de trabajo, supermercados, y en cualquier otro lugar concurrido. Por lo que mejorar las expectativas, el aumento en la inversión, el ahorro y la solvencia económica es una pregunta diaria para muchos, no solo para los expertos.

En este orden de ideas es necesario conocer el concepto básico de finanzas, el cual generará la primera ruta de acción sobre el manejo de estas y

por lo tanto sobre la toma de decisiones financieras. (Bodie & Merton, 2004) en su libro Finanzas definen este concepto como: “La manera en la que los recursos escasos se asignan a través del tiempo” (p. 2)

En el 2014, (García Padilla, 2014) definió a las finanzas como: “Un conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor” (pág. 1). Igualmente, el autor plantea que la palabra por sí misma genera múltiples reacciones que van desde el interés, curiosidad, temor, angustia y felicidad; puesto que para la mayoría de las personas las finanzas se consideran complejas y que solo pueden ser manejadas por expertos; sin embargo, al obtener conocimientos financieros básicos el autor indica que el manejo de estas puede ser muy fácil, útil e incluso divertido.

(Lira Briceno, 2009) plantea que hay dos conceptos claves que se deben de tener en cuenta al definir las finanzas, los cuales son: tiempo y riesgo. El tiempo está siempre presente debido a que las decisiones financieras que se deciden en el presente se hacen pensando en el futuro. Por ejemplo, si en una fábrica se quiere ampliar la capacidad de producción, se debe de tomar la decisión de hacerlo o no en el presente, sin embargo, los costos y beneficios resultantes se evidenciarán en el futuro. Para ello es de gran utilidad realizar proyecciones financieras, las cuales calculan la rentabilidad esperada en los próximos años. Sin embargo, la posibilidad de que no se cumpla lo que se estima siempre está presente a esto se le conoce como riesgo y existe cuando tomamos decisiones en cada aspecto de nuestras vidas, no únicamente en el ámbito empresarial.

En este sentido se observa que el concepto de finanzas por sí solo es bastante amplio y engloba la gestión de recursos de valor, especialmente económicos, sin embargo, se encuentran gran variedad de finanzas. Este estudio se centra en definir y relacionar las finanzas tradicionales y las finanzas conductuales.

Las finanzas tradicionales como lo afirman (Fernández León & De Guevara Cortes, 2017) se basan en el principio de la economía el cual tiene como objetivo maximizar la utilidad con los menores costos posibles, el cual está amparado bajo el enfoque de las teorías económicas clásicas, en concreto de la neoclásica. En siglo XIX, se plantea el concepto del homo economicus, el cual considera que el individuo se comporta de manera racional con la expectativa de maximizar utilidades.

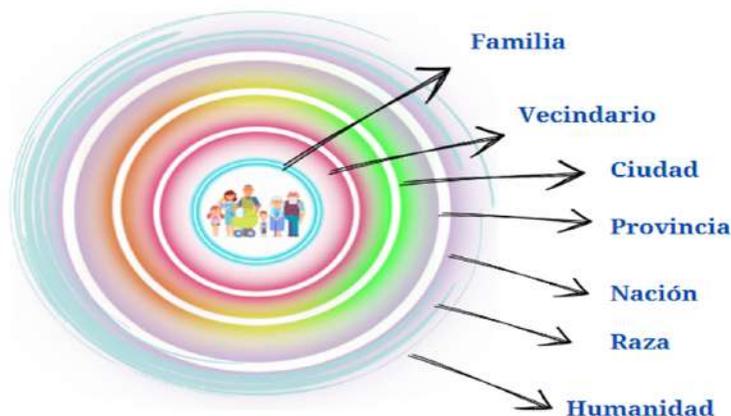
(Alcoberro, 2007) define el concepto de homo economicus como:

Un modelo teórico que pretende explicar cómo actuaría en condiciones ideales el sujeto “perfectamente racional”. Un individuo tal sería exclusivo, excluyente e insaciable o, si se prefiere, sería “maximizador” de sus preferencias: actuaría siempre de manera que consiguiera “más” por “menos”; el modelo da por supuesto que todo lo que hacen los hombres tiene sentido en y para el mercado. Es racional quien toma sus decisiones en términos de “coste de oportunidad”: cada opción (estar aquí en vez de ahí, trabajar en esto o en aquello) conlleva, a la vez e inseparablemente, alguna ganancia y alguna pérdida. Pues bien, será máximamente racional quien mejor sepa escoger en términos de oportunidad entre las diversas posibilidades reales que se le ofrecen. Casarse o no, estudiar o no (o hacerlo más o menos años), tener hijos o no (y, en su caso, cuántos), trabajar en una u otra cosa, etc., tiene unos costes de oportunidad que producirán más o menos bienestar. (p. 2)

Todos los seres humanos en algún momento de la vida se ven afectados por la influencia de su entorno o contexto social, para Allport (1985), citado por (Morales & Maya, 1994) este es un proceso basado en “un intento de comprender y explicar el modo en que los pensamientos, sentimientos y conductas de los individuos se ven influidos por la presencia real, imaginada o implícita de otros” (pág. 3). Razón por la que se explica desde la psicología social, al analizar que las creencias, atribuciones o actitudes de las personas dependen de las relaciones que mantengan con otros contextos como individuos, grupos o instituciones.

Los seres humanos están inmersos en un grupo que según (Allport, 1971) se denominaría “endogrupo”, y la propia familia hace parte de este como el más pequeño y el más firme. En este caso la persona va construyendo con su contexto otras agrupaciones que le permiten su supervivencia, llevándolo a tener una denominada “lealtad de orden mundial”, como se muestra en la figura 1. Por tanto, cuando alguien cambia de lugar de origen a una cultura completamente diferente de la que estuvo rodeado por mucho tiempo, le genera dificultades en constituir un nuevo endogrupo, ya que otras lenguas y costumbres le parecerán inevitablemente exóticas, inferiores, absurdas e innecesarias.

Figura 1. Hipotética disminución de la fuerza endogrupal a medida que la pertenencia se hace más extensa



Nota. Fuente propia a partir de (Allport, 1971, pág. 61)

Por otro lado, no solo se puede hablar de un endogrupo social que está en el entorno físico del individuo, sino que existen otros medios como las tecnologías que influyen de manera directa en las personas. Estudios recientes sobre análisis de liderazgo global afirman que medios sociales afectan el comportamiento humano, especialmente en aspectos críticos como los conflictos, no solo en el momento actual, sino que estos trascienden en el futuro de las personas; por tanto estas reflexiones actuales sobre lo que piensan los líderes (de la industria privada, el mundo académico y el gobierno) sobre los medios sociales no sólo son reveladoras, sino que, si se aprovechan ahora, pueden ayudar a comprender, planificar y crear resiliencia en este espacio, mostrando la influencia de los medios sociales en nuestra sociedad y que se desarrollen capacidades para mejorar la integración de la comunidad, la seguridad nacional y la confianza en los medios sociales (Johnson, Turnbull, & Reisslein, 2022).

Las finanzas conductuales según (Fernandez Leon & De Guevara Cortes, 2017) son descritas como una alternativa a las teorías económicas clásicas; el concepto de Behavioral Finance según estos autores es de gran importancia debido a que desde una perspectiva distinta de racionalidad trata de explicar el comportamiento de las personas frente a decisiones financieras. En otras palabras, trata de dar una explicación del mundo financiero, a través del

comportamiento de los individuos que participan en él, por medio de una perspectiva psicológica.

(Manrique Hernandez, 2013) en su artículo Finanzas conductuales: un enfoque para Latinoamérica, cita a (Shiller, 2003; Sewell, 2008), para definir apropiadamente el concepto de finanzas conductuales, las cuales son explicadas por los autores como:

El estudio de la influencia de psicología y la sociología en el comportamiento de practicantes financieros y el efecto subsecuente que estos tienen en los mercados. Es el análisis de las finanzas desde un matiz de ciencia social más amplio, que ha causado un gran interés y revuelo al intentar explicar por qué y cómo los mercados pueden ser ineficientes. (p. 2)

Otro concepto importante establecido en el artículo de (Manrique Hernandez, 2013) se trata de la conducta de los individuos al tomar riesgo. Para esto el cito (Ricciardi, 2008) el cual mediante un trabajo investigativo documento los siguientes hallazgos.

Género: las mujeres son más conservadoras que los hombres, es decir, tienden a tomar menos riesgos. (Castaño Suescún & Gallego Alvarez, 2019)

Estado civil: los individuos solteros son más propensos a tomar decisiones riesgosas que las personas casadas.

Edad: las personas jóvenes se inclinan más a la búsqueda de riesgos que las personas mayores.

Nivel de educación: las personas con altos niveles de educación demuestran una mayor propensión o tendencia a tomar riesgos.

Conocimiento financiero: ya sea por la vía de la experiencia o la maestría en la

materia, los individuos que creen que tienen más conocimiento del riesgo y, en general, de las situaciones riesgosas, revelan una predisposición a tomar mayores riesgos financieros. (p. 13)

“Se piensa que una teoría, por más modelos matemáticamente perfectos que desarrolle, no puede explicar realmente el comportamiento humano agregado, si es que sus fundamentos no guardan relación con la naturaleza humana”. (Gomez & Jamilet, 2020).

La psicología del consumidor juega un papel clave en las finanzas conductuales debido a que como lo indica (Raiteri & Ocana, 2016) en su estudio El comportamiento del consumidor:

En los últimos años se han empezado a buscar aportes que colaboren con ambas disciplinas. Por ejemplo, el estudio de la conducta humana por parte de la psicología es de gran utilidad para que los economistas comprendan el comportamiento de los consumidores de manera más acabada. La contribución de la psicología en lo que se refiere a las causas de la conducta y a las motivaciones que hay detrás del comportamiento serán de gran cooperación: ¿Qué espera la gente de su vida? ¿Qué considera importante? ¿Cuáles son sus valores? ¿Cuál es su motivación? ¿Por qué la motivación cambia? ¿Cómo afecta la motivación a la productividad en el trabajo? ¿Cómo afecta a las relaciones laborales? ¿Cuál es el papel de las emociones en la economía? ¿Cómo afectan estas a la hora de efectuar una elección o de tomar una decisión? (p. 11)

(García Padilla, 2014) plantea que, para la toma de decisiones financieras tanto en el ámbito de las finanzas corporativas como personales, conocer los conceptos financieros resulta de gran utilidad debido a que evita errores costosos en las decisiones, permite generar mayores beneficios y lograr cumplir los objetivos propuestos tanto corporativa como personalmente, por ejemplo, el objetivo de la empresa es obtener un incremento en el valor de su utilidad, mientras que en las finanzas personales es consolidar un legado que permita vivir económicamente solvente y afrontar necesidades, gustos e imprevistos a corto, mediano y largo plazo.

(Garay Anaya, 2015) plantea que las personas enfrentan necesidades básicas a lo largo de su vida, las cuales las obligan a tomar decisiones respecto al dinero, estas necesidades básicas van en torno al consumo, inversión, ahorro y protección. El dinero es el recurso con el cual se facilita y se accede a tomar decisiones y lograr los objetivos financieros en un tiempo continuo conocido como ciclo de vida financiero.

En este sentido el ciclo de vida financiero se divide en tres grandes etapas según la edad de los individuos, como lo ha definido (Garay Anaya, 2015) donde afirma lo siguiente:

Hasta los 54 años aproximadamente se define como etapa de acumulación, hasta los 65 años etapa de consolidación y por encima de los 65 años etapa de protección. En cada etapa de la vida, los objetivos financieros y la toma de decisiones financieras suelen ser diferentes (Garay Anaya, 2015). El ciclo de vida financiero transita de los ingresos negativos (dependencia) a positivos (independencia). (pág. 8).

(Garay Anaya, 2015) indica que la primera fase de acumulación es la más larga ya que, como su nombre lo indica, se enfoca en la acumulación de riqueza, donde se concentran las mayores metas del individuo. Por lo tanto, el matrimonio, la obtención de un préstamo de vivienda, automóvil, educación superior, varios seguros médicos o de jubilación, la dependencia de los hijos, estos gastos requieren una atención especial para que los fondos administrados puedan cubrir la mayoría de los sucesos y generar prosperidad económica. De nuevo, en esta primera fase, los individuos enfrentan el funcionamiento del mercado mediante el pago de impuestos, alquileres, hipotecas y diversos gastos del hogar. Del mismo modo, tiene mayor consumo y poder adquisitivo.

En términos generales, la segunda etapa es la de mediana edad, la que se caracteriza por altos ingresos provenientes de los rendimientos generados por sus trabajos y activos, lo que permite altas tasas de ahorro con el objetivo final de la jubilación.

Finalmente, en la última etapa se hallan los individuos que llegan a la edad de jubilación y que deben vivir de los ahorros o rendimientos que generen sus activos para complementar sus ingresos de jubilación. Hay que reconocer que esto sólo es posible si en la etapa previa se ha realizado un adecuado ahorro financiero y planificación de la jubilación.

(Quinteros Jimenez, 2008) expone que, si bien las finanzas tradicionales explican el comportamiento de las personas bajo una mirada racional, está demostrado que las personas no siempre se comportan de manera racional al momento de tomar decisiones financieras, inclusive se comportan muchas veces de manera irracional y completamente impredecible, lo que puede llegar a conducir a la toma de decisiones apresuradas o fallidas. Las emociones son un factor clave, ya que los individuos estamos compuestos de cuerpo y mente,

donde los dos son inseparables, puesto que las emociones son inseparables del cuerpo y estas tienen un gran impacto en la toma de decisiones.

La neuroeconomía o neuro finanzas es una nueva disciplina que ha surgido en los últimos años y que trata de aplicar los conocimientos acerca del funcionamiento del cerebro humano a la economía.

(Manrique Hernandez, 2010) en su artículo Neuro finanzas: Cuando las Decisiones Financieras no son Racionales, recopila conceptos claves de los autores (Camerer, Loewenstein y Prelec, 2005; Prelec, 2005; Kuhnen, 2007; Merkle, 2007; RongJun y XiaoLin, 2007), los cuales plantean que:

Las neuro finanzas, a diferencia de los modelos anteriores, se valen de imágenes de la actividad cerebral y de otras técnicas complejas de la neurociencia, no sólo para inferir detalles acerca de cómo trabaja la mente y analizar el funcionamiento real del cerebro, sino también para fomentar la creación de un modelo más realista de la toma de decisiones que logre explicar, finalmente, una amplia variedad de comportamientos económicos individuales que el modelo estándar no ha logrado.
(p. 22)

Entre los hallazgos importantes generados por las neuro finanzas se encontró que la confianza es un factor clave en las decisiones financieras, debido a que como lo cita (Manrique Hernandez, 2010)

La falta de confianza puede ocasionar que fracasen las negociaciones y que, por lo tanto, colapsen los mercados bursátiles o se desplomen las ventas. Asimismo, la confianza juega un papel determinante a la hora de predecir si un país se desarrollará exitosamente, pues los países pobres son, por mucho, países en donde el nivel de confianza es bajo, lo que inhibe la inversión. (Kosfeld, Heinrichs, Zak, Fischbacher y Fehr, 2005; Zak, Borja, Matzner y Kurzban, 2005)

Para alcanzar el objetivo propuesto, el presente estudio utilizó la metodología de mapeo sistemático, el cual es un método útil para construir clasificaciones y obtener información sobre el conocimiento existente en una temática específica; por tanto, permite identificar los vacíos y las necesidades en un área determinada, con lo que se acerca a la definición de un nicho de investigación pertinente.

Los datos obtenidos, se estudiaron mediante la categorización de los hallazgos y contabilizando la periodicidad de publicaciones de cada clase, esto

con el fin de establecer la cobertura en diferentes áreas de investigación. El mapeo se realizó siguiendo las etapas propuestas por (Petersen, Feldt, Mujtaba, & Mattsson, 2008), quienes definieron cinco recomendaciones, “definir preguntas de investigación, realizar la búsqueda literaria, seleccionar estudios, clasificar artículos y extraer y realizar la agregación de datos.” (págs. 2-5)

La consulta de las publicaciones se realizó en las bases de datos SCIELO, EBSCO, SCOPUS, y SCIENCEDIRECT, las palabras clave y la cadena de búsqueda fueron:

Finanzas AND toma de decisiones o en el caso de las bases de datos que la mayoría de información está en inglés, Finances and Decision making.

Los términos utilizados fueron consultados en el tesoro de la UNESCO.

Se restringieron las investigaciones a artículos de publicaciones académicas que mostraron texto completo entre los años 2017 a 2022 y con la cadena de búsqueda mencionada anteriormente.

Se registró la información inicialmente en una matriz en Excel, se realizó un análisis descriptivo, donde los resultados se mostraron en tablas y gráficos.

En la base de datos EBSCO se encontraron 91 artículos, de los cuales al revisarlos solo se tuvieron en cuenta 7 artículos, en SCIELO se encontraron 21 artículos, de los cuales al revisarlos solo se tuvieron en cuenta 5 artículos, en SCOPUS se encontraron 397 artículos, de los cuales al revisarlos solo se tuvieron en cuenta 4 artículos, en SCIENCEDIRECT se encontraron 2.497 artículos, de los cuales al revisarlos solo se tuvieron en cuenta 17 artículos.

Se efectuó un estudio estadístico descriptivo para presentar los resultados en tablas y gráficos de frecuencia y porcentaje.

Adicionalmente, para una mayor comprensión de las conclusiones se realizó un análisis de frecuencia de códigos que se asignaron según el contenido explícito.

El equipo de investigación estableció criterios de inclusión y exclusión, en el que en la primera búsqueda se encontraron 200 artículos relevantes, estos artículos fueron sometidos a través de los criterios establecidos, donde 33 de ellos los cumplieron.

Los criterios utilizados para clasificar la información fueron revistas arbitradas, publicaciones de texto completo y los términos mencionados con anterioridad. Los datos fueron registrados primeramente en Excel, y

subsiguientemente transferidos a PSPP (software libre) para efectuar el estudio de las descripciones.

Para realizar la caracterización de las publicaciones estudiadas, se plantearon las siguientes variables a estudiar, teniendo en cuenta su naturaleza, clase y escala.

Tabla 1. Variables de estudio

Variable	Valor asignado	Naturaleza	Clase	Escala
Base de dato	1. EBSCO 2. Scielo 3. Scopus 4. ScienceDirect	Cualitativa	Discreto	Nominal
Año de publicación	Año	Cualitativa	Discreto	Nominal
Revista	Nombre	Cualitativa	Discreto	Nominal
Autores	Nombre	Cualitativa	Discreto	Nominal
Institución	1. Universidad 2. Centro financiero 3. Empresa 4. Instituto 5. Otro	Cualitativa	Discreto	Nominal
País	Nombre	Cualitativa	Discreto	Nominal
Idioma	1. Inglés 2. Español 3. Portugués 4. Otro	Cualitativa	Discreto	Nominal
Población/participantes	Nombre	Cualitativa	Discreto	Nominal
Metodología	1. Observacional 2. Experimental 3. Cuasiexperimental 4. Revisión sistemática, bibliometría 5. Artículo de reflexión	Cualitativa	Discreto	Nominal
Conclusiones	Conclusiones	Cualitativa	Discreto	Nominal
Tipo de empresa	1. Privada 2. Pública 3. Mixta	Cualitativa	Discreto	Nominal
Toma de decisiones	1. Conductual 2. Tradicional 3. Otra	Cualitativa	Discreto	Nominal
Dificultades reportadas en la toma de decisiones	Dificultades	Cualitativa	Discreto	Nominal
Logros en la toma de decisiones	Logros	Cualitativa	Discreto	Nominal

Nota: esta tabla nos brinda todas las variables a estudiar en los artículos revisados, y fue realizada por el grupo de investigadores.

Resultados

Caracterización de las publicaciones en la temática de finanzas conductuales y tradicionales en los últimos 5 años.

El número total de artículos analizados fue de 33, los cuales cumplieron con los criterios de inclusión y que, además, no presentaron criterios de exclusión. Las búsquedas se realizaron entre los meses de febrero y junio del 2022.

La base de datos que más artículos produce es SCIENCE DIRECT con 17, seguida de EBSCO con 7.

Las instituciones que más aportaron fueron las universidades, con un total de 30 artículos publicados, ya que como lo menciona (Vizcaíno & Muñoz, 2018) en Las universidades como productoras de conocimiento en Colombia, “Las universidades producen investigación en cumplimiento del rol definido en su misión.”

Así mismo, el continente con mayor número de divulgaciones fue América con 14 artículos, seguido de Europa con 12, esto puede estar sujeto a un sesgo por parte del equipo investigador, debido a las preferencias que se pudieron tener al momento de escoger el material bibliográfico.

La población estudiada en su mayoría son empresas, donde se tuvieron en cuenta 18, de las cuales la mayoría son del sector privado, ya que, del total, 31 artículos son de este sector.

Tabla 2. Resultados de la caracterización de los artículos seleccionados

Base datos	n	%
EBSCO	7	21,2
Scielo	5	15,2
Scopus	4	12,1
ScienceDirect	17	51,5
Institución		
Universidad	30	90,9
Instituto	2	6,1
Otro	1	3,0
Continente		
América	14	42,4
Europa	12	36,4
Asia	7	21,2
Población		
Bancos	2	6,1
Comerciantes	2	6,1
Consumidores	1	3,0
Empresarios	5	15,2
Empresas	18	54,5
Estudiantes	3	9,1
Inversionistas	2	6,1
Total	33	100,0

Nota: Se decidió agrupar los países por continentes, debió a la gran variedad de estos, al agruparlos de esta manera, nos permitió extraer datos de frecuencia con mayor facilidad, tabla realizada por el grupo de investigación.

Respecto a las características del tipo de toma de decisión, se encontró que, entre las dos tendencias estudiadas, la que predomina es la toma de decisión por la vía tradicional, para la cual se obtuvieron 18 resultados, mientras que, para la toma de decisiones conductuales, se obtuvieron 15.

Identificación de las diferencias y similitudes en la toma de decisiones financieras, plasmada en los artículos

Toma de decisiones desde metodologías tradicionales

Los diferentes documentos reportan que la toma de decisiones es con mayor frecuencia de tipo tradicional, que se soporta en la estadística ya sea de tipo descriptivo o inferencial. Al respecto, es importante resaltar que algunos artículos presentan metodologías tradicionales que se especializan en metodologías estructuradas tales como la MILCFS, la EBC, y así mismo, se aplican diversos programas informáticos, de los que se propone obtener certezas frente a la toma de decisiones a realizar, a partir de los datos recopilados con estas metodologías. Por otra parte, los encargados de tomar las decisiones se basan en los indicadores de rendimiento, para conocer si las decisiones tomadas, surten un efecto positivo o negativo en la realización de la actividad comercial de la empresa, igualmente, se vela por una gestión financiera ética en la organización, donde se tengan en cuenta las capacidades, conocimientos y habilidades que cada integrante haya adquirido mediante la educación, del mismo modo, en este tipo de toma de decisión se le da gran valor a la capacidad de análisis de las personas, teniendo en cuenta que este análisis debe estar basado en cifras reales e información verídica.

Métodos conductuales, la innovación de la modernidad

Con la llegada de las tecnologías de la innovación y la comunicación, -tic, las dinámicas sociales y de pensamiento se han transformado, invitando a las personas a confiar en aspectos que antes ni siquiera eran consideradas. Aparecen las decisiones soportadas en experiencias previas ya sea de tipo personal o de un cercano o conocido, cuyo valor en el marco de los nuevos mercados es quizá, el más riesgoso, ya que se basa en sentimientos, deseos, la percepción, personalidad y capacidad de evaluación de la persona, sin embargo, según los artículos revisados, no hay una certeza de que este tipo de toma de decisión sea ni la más riesgosa, ni la más segura, ya que en diversos estudios lo que se planteó, es que los individuos al momento de tomar una decisión, realizan un análisis, muchas veces inconsciente, tanto de experiencias pasadas, así como del peso cultural que pueda tener una decisión, la edad, y aunque en épocas actuales se quiera plantear la idea de la igualdad de géneros, se ha visto

una diferencia en las tomas de decisiones entre ambos (masculino y femenino). Así mismo, por efecto de la facilidad de la comunicación en la actualidad, a través de las tecnologías, se ha comprobado, según lo leído, que el efecto rebaño, que según (Banerjee, 1992), quien considera que el efecto rebaño surge cuando se sigue a individuos que previamente tomaron decisiones, sin tener en cuenta que su información puede actuar de manera diferente. El efecto rebaño, por ejemplo, lleva a la compra de activos que otros compren, por creer que al invertir en uno en el que se han obtenido buenas ganancias, le va a asegurar una situación similar. Por lo tanto, se sabe que este tipo de toma de decisión se ve influenciada por muchos factores, por lo cual, no hay manera precisa de definir su favorabilidad al momento de tomar una decisión financiera.

Otras propuestas para la toma de decisiones

En esta categoría se encuentran la toma de decisiones que por sus características no obedecen a un método exclusivo, sino que combinan conocimientos y experiencias para la toma de decisiones, ya que como lo menciona (List, 2003) (2004), la experiencia en la toma de decisiones, no evita los sesgos de comportamiento, motivo por el cual diversos autores plantean la necesidad de combinar tanto el conocimiento empírico y la percepción ganada por parte de los tomadores de decisiones, con los datos que se tomen de fuentes confiables, con el fin de mejorar los resultados de la toma de toma de decisión.

Alcances y limitaciones de las diferentes tomas de decisiones financieras, reportadas en los artículos.

Alcances de las tomas de decisiones financieras

En esta sección se encontró, que el alcance de los diferentes tipos de toma de decisión reportada en los artículos, depende en su mayoría del dominio que tenga el tomador de decisiones sobre el tema en específico sobre el cual se requiera tomar una decisión, además de que los distintos modos de tomar decisiones son sometidas a diferentes procesos de análisis, por lo tanto, se crean imprecisiones al momento de querer definir sus alcances, aunque si se puede distinguir ciertas características como lo son, desde el punto de vista conductual, según (Kahneman, 2003) (Stanovich, 2004) (Neys, 2010) (2012) son

procesos inconscientes, automáticos, involuntarios, no verbalmente explícitos y difíciles de articular, por otro lado, las tomas de decisiones desde lo tradicional, según (Kahneman, 2003) son reflexivas, conscientes, deliberativas, controladas y accesibles, lo que también hace más fácil seguir el proceso lógico de este tipo de decisiones.

Limitaciones de las tomas de decisiones financieras

Para las limitaciones en la toma de decisiones, se observó que en ambas formas se presentan ciertas restricciones, dificultades, o barreras, al momento de querer tomar una decisión, por una parte, hay autores (Anderson & Thoma, 2021) que mencionan que muchos de los miembros del grupo estudiado tenían una comprensión imprecisa y poco clara de las decisiones que son analíticas, reflexivas y racionales. Así mismo, en diversas publicaciones, se mencionaba que al momento de tomar decisiones según (Rodríguez & Demmler, 2021) la racionalidad de los agentes depende del contexto y los sesgos que pueden influir en la toma de decisiones dependiendo de sus experiencias, cultura, edad y sexo.

Por otra parte, la sobrecarga de información, como lo menciona (Anderson & Thoma, 2021) puede causar que algunos operadores insistan en el problema de "demasiado análisis" lo cual conduce a la incapacidad de ejecutar cualquier operación a través de la "parálisis por análisis", esto llevó a que varios comerciantes pensarán en sustituir por completo el factor humano en el proceso de juicio analítico.

Además, una barrera que se presentó es la falla en la comunicación entre los comerciantes y los investigadores, por el factor de querer brindar información socialmente deseable, lo que llevó a que la información estuviera sometida a un juicio adicional, por parte de los autores, por una posible falta de objetividad al momento de reportar los resultados, tanto por decisiones de tipo tradicional, como las de tipo conductual.

Discusión

Las finanzas es el motor por el cual se sustenta la empresa especialmente si se trata de empresas con ánimo de lucro, aunque el manejo de estas varía, el objetivo principal es el mismo; la maximización de las utilidades con los menores costos posibles.

Se evidencian dos posibles caminos para el manejo de estas finanzas; de la forma tradicional y de la forma conductual, los diferentes autores referenciados en este estudio plantean que el método tradicional es el método con mayor predominancia en el manejo de las finanzas empresariales, sosteniendo este, con indicadores claves de rendimiento o desempeño, para controlar así el impacto de la toma de decisiones. Tal es el caso de la empresa Disgarta para la cual el financiero (Garces Cajas, 2009) generaron los indicadores tales como margen bruto, margen operacional, margen neto, rentabilidad del patrimonio y rentabilidad de activo, a partir de ellos se obtiene información clave y con alto grado de exactitud gracias a su racionalidad, por ejemplo, para Disgarta la cual el año 2018 obtuvo un margen bruto de 14%, lo que quiere decir que después de haber cubierto el costo de ventas, este porcentaje representa la utilidad que queda. A partir de estos resultados se pueden tomar decisiones importantes, como, por ejemplo: generar estrategias para aumentar la utilidad o establecer comparaciones frente a históricos.

Sin embargo, el aspecto conductual de las finanzas no se puede dejar de todo a un lado, debido a que, en ocasiones la toma de decisiones financieras se realiza de forma inconsciente teniendo un gran peso las experiencias pasadas o la cultura y el entorno al que está expuesta la organización. Esto se evidencia sobre todo en ambientes de inversión, (Sorria Galvarro , 2021) plantea que empresas como Tesla presenta una sobrevaluación en el precio de su acción debido a que el inversor de Tesla ostenta sesgos de sobre confianza y sobre reacciona a las noticias e historias acerca de la empresa, disparando así el valor de la acción a precios elevados y mantenidos. Se puede observar en este caso que más allá de indicadores racionales la inversión se decide a invertir en Tesla por la trayectoria de confianza con la que cuenta la empresa.

En referencia a aspectos culturales, por ejemplo, el porcentaje de hombres y mujeres en una empresa puede generar datos económicos importantes. El estudio finanzas conductuales: la presencia de mujeres en los consejos de administración y su influencia sobre algunas decisiones financieras realizado por (Lorenzana de la Varga & Lao Herrerias , 2015) arrojó que las empresas que poseen un porcentaje de participación de mujeres en sus consejos de Administración mayor al 20% durante el periodo 2010 a 2014 han repartido más dividendos, lo que se puede traducir en una mayor atracción de nuevos inversionistas, y son empresas con menor capital invertido sobre su activo total, indicando cierto conservadurismo y proyectando confianza.

Conclusiones

Mediante las finanzas tradicionales se generan indicadores claves y de vital importancia en la toma de decisiones empresariales, sin embargo, la parte conductual de las finanzas hoy en día juega un papel clave ya que el historial de experiencias bien sea personales o ajenas puede generar un punto de inflexión, ya que por ejemplo si se cuentan con experiencias positivas pasadas el grado de confianza va a ser mayor sobre todo si se trata de inversión.

Las empresas deben de prestar mayor atención a las finanzas conductuales debido a que no todas las decisiones financieras de una empresa son tomadas bajo la racionalidad, la experiencia y la percepción juegan un papel fundamental.

El efecto rebaño es un factor que no se debe de pasar desapercibido hoy en día, sobre todo debido al avance tecnológico ya a la rapidez con la que viaja la información, por lo tanto, generar buena reputación de la empresa en plataformas digitales es de vital importancia debido a que las buenas experiencias de compra inducen a la captación de nuevos clientes y a nuevas compras.

Referencias bibliográficas

- Alcoberro, R. (2007). <http://www.alcoberro.info>. Obtenido de <http://www.alcoberro.info>: <http://www.alcoberro.info/V1/homoeconomicus.PDF>
- Allport, G. (1971). *La naturaleza del prejuicio* (4ª Edición). Buenos Aires: Editorial Universitaria de Buenos Aires.
- Anderson, I., & Thoma, V. (2 de Abril de 2021). www.sciencedirect.com. Obtenido de www.sciencedirect.com: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0263237320301262#bib16>
- Banerjee, A. V. (Agosto de 1992). www.jstor.org. Obtenido de www.jstor.org: <https://www.jstor.org/stable/2118364>
- Bodie, Z., & Merton, R. (2004). books.google.es. Obtenido de books.google.es: [https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=jPTppKDvIv8C&oi=fnd&pg=PR19&dq=Bodie,+Z.,+%26+Merton,+R.+C.+\(2004\).+Finanzas.+Pearson+educac+i3n.&ots=edgaWIWVY9&sig=gcbce7CR9L_LBk9NALasvMxQqVk#v=onepage&q=Bodie%2C%20Z.%2C%20%26%20Merton%2C%20R.%20C.%20\(2004\).%2](https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=jPTppKDvIv8C&oi=fnd&pg=PR19&dq=Bodie,+Z.,+%26+Merton,+R.+C.+(2004).+Finanzas.+Pearson+educac+i3n.&ots=edgaWIWVY9&sig=gcbce7CR9L_LBk9NALasvMxQqVk#v=onepage&q=Bodie%2C%20Z.%2C%20%26%20Merton%2C%20R.%20C.%20(2004).%2)

- Castaño Suescún, V., & Gallego Alvarez, A. (2019). [www.dspace.tdea.edu.co](http://www.dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tda/546/finanzas%20conductuales.pdf?sequence=1). Obtenido de [www.dspace.tdea.edu.co](http://www.dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tda/546/finanzas%20conductuales.pdf?sequence=1): <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tda/546/finanzas%20conductuales.pdf?sequence=1>
- Fernandez Leon , A. M., & De Guevara Cortes, R. (2017). www.scielo.org.bo. Obtenido de www.scielo.org.bo: http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S2071-081X2017000100009&script=sci_arttext
- Garay Anaya, G. (2015). www.scielo.org.bo. Obtenido de www.scielo.org.bo: http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S1994-37332015000200002&script=sci_arttext
- Garces Cajas, C. H. (2009). <https://repositorio.pucesa.edu.ec>. Obtenido de <https://repositorio.pucesa.edu.ec>: <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>
- Garcia Padilla, V. M. (2014). www.editorialpatria.com. Obtenido de www.editorialpatria.com: <https://editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074387230.pdf>
- Gomez, C., & Jamilet, M. (2020). renati.sunedu.gob.pe. Obtenido de renati.sunedu.gob.pe: <https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3003045>
- Hens, T., & Meier, A. (2016). www.credit-suisse.com. Obtenido de www.credit-suisse.com: <https://www.credit-suisse.com/media/assets/private-banking/docs/es/wp-07-behavioral-finance-es.pdf>
- Johnson, N., Turnbull, B., & Reisslein, M. (2022). Social media influence, trust, and conflict: An interview based study of leadership perceptions. *Technology in Society*, 68.
- Kahneman, D. (2003). www.pubmed.ncbi.nlm.nih.gov. Obtenido de www.pubmed.ncbi.nlm.nih.gov: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/14584987/>
- Lira Briceno , P. (2009). www.nathaninc.com. Obtenido de www.nathaninc.com: <https://www.nathaninc.com/wp-content/uploads/2017/10/LIBRO-FINANZAS-3.pdf>
- List, J. A. (Febrero de 2003). www.academic.oup.com. Obtenido de www.academic.oup.com: <https://academic.oup.com/qje/article-abstract/118/1/41/1917048?redirectedFrom=PDF>
- List, J. A. (Marzo de 2004). www.jstor.org. Obtenido de www.jstor.org: <https://www.jstor.org/stable/3598914>

- Lorenzana de la Varga , T., & Lao Herrerias , M. (2015).
<https://www.researchgate.net>. Obtenido de
<https://www.researchgate.net>:
https://www.researchgate.net/profile/Salvador-Linares-Mustaros/publication/301866076_New_Techniques_for_Decision_Making_under_Uncertainty/links/572a538e08ae2efbdbc1ea5/New-Techniques-for-Decision-Making-under-Uncertainty.pdf#page=194
- Manrique Hernandez, R. (2010). Obtenido de
https://181.193.125.13/index.php/tec_empresarial/article/view/638/563
- Manrique Hernandez, R. (2013). Obtenido de
https://181.193.125.13/index.php/tec_empresarial/article/view/652
- Morales, F., & Maya, M. (1994). *Psicología Social*. España: McGraw Hill.
- Neys, W. D. (Noviembre de 2010). www.researchgate.net. Obtenido de
www.researchgate.net:
https://www.researchgate.net/publication/226511922_Heuristic_Bias_Conflict_and_Rationality_in_Decision-Making
- Neys, W. D. (Enero de 2012). www.researchgate.net. Obtenido de
www.researchgate.net:
https://www.researchgate.net/publication/258180123_Bias_and_Conflict_A_Case_for_Logical_Intuitions
- Organización mundial de la salud. (23 de Diciembre de 2021). www.who.int.
Obtenido de www.who.int:
<https://www.who.int/es/emergencies/diseases/novel-coronavirus-2019/question-and-answers-hub/q-a-detail/coronavirus-disease-covid-19-how-is-it-transmitted>
- Ortiz Bojoca, J., & Celis, H. (2019). revistas.unilibre.edu.co. Obtenido de
revistas.unilibre.edu.co:
<https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/6130>
- Petersen, K., Feldt, R., Mujtaba, S., & Mattsson, M. (Junio de 2008).
www.scienceopen.com. Obtenido de www.scienceopen.com:
<https://www.scienceopen.com/hosted-document?doi=10.14236/ewic/EASE2008.8>
- Quinteros Jimenez, B. I. (2008). ri.ues.edu.sv. Obtenido de ri.ues.edu.sv:
<https://ri.ues.edu.sv/id/eprint/12416/>
- Raiteri, M. D., & Ocana, H. R. (2016). bdigital.uncu.edu.ar. Obtenido de
bdigital.uncu.edu.ar:
https://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/8046/raiteri-melisa-daniela.pdf

- Rodríguez, B. R., & Demmler, M. (7 de Mayo de 2021). www.scielo.org.mx.
Obtenido de www.scielo.org.mx:
https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2395-87152021000100047
- Sánchez, A. M. (2021). www.pactoglobal-colombia.org. Obtenido de www.pactoglobal-colombia.org:
<https://www.pactoglobal-colombia.org/news/durante-los-meses-de-la-pandemia-se-han-cerrado-mas-de-427-800-micronegocios.html>
- Sorria Galvarro , J. R. (2021). <http://www.scielo.org.bo>. Obtenido de <http://www.scielo.org.bo>:
http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S1994-37332021000200099&script=sci_arttext
- Stanovich, K. E. (2004). www.keithstanovich.com. Obtenido de www.keithstanovich.com:
http://www.keithstanovich.com/Site/Research_on_Reasoning_files/Stanovich_Two_Minds.pdf
- Vizcaíno, M., & Muñoz, R. (2018). vlex.com.co. Obtenido de vlex.com.co:
<https://vlex.com.co/vid/rol-universidades-produccion-conocimiento-841026281>

4

Capítulo

Mercado de derivados como alternativa de financiación e inversión para PYMES en Popayán

*Jorge Eduardo Orozco Alvarez **

*Erika Yulieth Martínez Anaya ***

*Sharly Lorena Sons Hernández ****

Introducción

En el desarrollo de este trabajo se expondrá la situación actual de las pymes en Colombia, luego se realizará una conceptualización sobre el mercado derivados, el uso y cómo estos instrumentos sirven como fuertes aliados al momento de invertir e incluso como método de financiación para las empresas colombianas. De esta manera, se expondrá el funcionamiento del mercado derivados, su desarrollo en Colombia y por último su comportamiento a nivel nacional.

Actualmente, la base de la economía colombiana está conformada por las pequeñas y medianas empresas (ANALDEX, 2014) del sector industrial, comercial y de servicios, las cuales

* Máster en Administración Financiera en la Universidad EAFIT y Especialista en finanzas en la Universidad EAFIT. Docente en la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

** Profesional en Finanzas y Negocios Internacionales, Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

*** Profesional en Finanzas y Negocios Internacionales, Corporación Universitaria Autónoma del Cauca, Especialista en Finanzas, Universidad EAFIT

generan principalmente el empleo y productividad a nivel nacional, aunque afrontan bastantes afectaciones durante época de crisis económica, la mayoría fueron creadas empíricamente y sin planeación, no han tenido la suficiente asesoría en gestión financiera ni en la administración de riesgos para expandirse rápidamente y obtener mayores rendimientos en su capital según la Gran Encuesta Pyme que muestra la percepción de los empresarios a nivel nacional sobre aspectos entre los que se encuentran la situación actual, perspectivas o financiamiento realizada con el apoyo del Banco de la República, Bancoldex y organismos internacionales como el Banco Interamericano de Desarrollo BID (ANIFF, 2015).

Para (Sons Hernandez & Martinez Anaya, 2015), estas dificultades provienen de la mala gestión de sus administradores, puesto que tienen pocos conocimientos especializados sobre los mercados financieros y sobre el manejo del riesgo al carecer de “...identificar los diferentes tipos de riesgo que pueden afectar la operación y/o resultados esperados de una entidad o inversión.” (Eumed, 2015), por esa misma razón prevalece la aversión al riesgo en la administración de los recursos de las pymes y no logran maximizar la riqueza. (pág. 182)

De igual forma, los empresarios de pequeñas empresas desconocen las diversas opciones de financiación e inversión que existen en dichos mercados y utilizan las fuentes tradicionales como créditos con terceros o entidades bancarias como único instrumento de apalancamiento, mientras que otros se dedican a la compra de CDT al invertir, desaprovechando la adquisición de gran variedad de productos financieros porque menos del 50% de las pymes accede a ellos (ANALDEX, 2014), debido “a la falta de preparación de los directores financieros dentro de las empresas y su aversión a este tipo de herramientas” (Jiménez Mejía & Zabala Trujillo, 2010) ya que las pymes colombianas tienen mínima cercanía a intermediarios financieros, ocasionando que exista ineficiencia en los excedentes de liquidez y utilidades de los microempresarios.

Dado lo anterior, las pequeñas y medianas empresas en el país, tienen un flemático crecimiento y expansión según la gran encuesta pyme, pues no sólo pierden buenas oportunidades de negocio sino que son poco competitivas, por ende esperan mucho tiempo para ver el retorno de sus inversiones que desafortunadamente resultan ser mínimos a comparación de lo que pueden obtener en otro tipo de negocios de los mercados financieros, por ello es necesario plantearse: si ¿es el Mercado de Derivados una alternativa de financiación e inversión para las pymes en Colombia?. (Sons Hernandez & Martinez Anaya, 2015)

En el desarrollo de este trabajo se expondrá la situación actual de las pymes en Colombia, luego se realizará una conceptualización sobre el mercado derivados, el uso y cómo estos instrumentos sirven como fuertes aliados al momento de invertir e incluso como método de financiación para las empresas colombianas. De esta manera, se expondrá el funcionamiento del mercado derivados, su desarrollo en Colombia y por último su comportamiento a nivel nacional.

Actualmente, la base de la economía colombiana está conformada por las pequeñas y medianas empresas (ANALDEX, 2014) del sector industrial, comercial y de servicios, las cuales generan principalmente el empleo y productividad a nivel nacional, aunque afrontan bastantes afectaciones durante época de crisis económica, la mayoría fueron creadas empíricamente y sin planeación, no han tenido la suficiente asesoría en gestión financiera ni en la administración de riesgos para expandirse rápidamente y obtener mayores rendimientos en su capital según la Gran Encuesta Pyme que muestra la percepción de los empresarios a nivel nacional sobre aspectos entre los que se encuentran la situación actual, perspectivas o financiamiento realizada con el apoyo del Banco de la República, Bancoldex y organismos internacionales como el Banco Interamericano de Desarrollo BID (ANIFF, 2015).

Estas dificultades provienen de la mala gestión de sus administradores, puesto que tienen pocos conocimientos especializados sobre los mercados financieros y sobre el manejo del riesgo al carecer de "...identificar los diferentes tipos de riesgo que pueden afectar la operación y/o resultados esperados de una entidad o inversión." (Eumed, 2015), por esa misma razón prevalece la aversión al riesgo en la administración de los recursos de las pymes y no logran maximizar la riqueza.

De igual forma, los empresarios de pequeñas empresas desconocen las diversas opciones de financiación e inversión que existen en dichos mercados y utilizan las fuentes tradicionales como créditos con terceros o entidades bancarias como único instrumento de apalancamiento, mientras que otros se dedican a la compra de CDT al invertir, desaprovechando la adquisición de gran variedad de productos financieros porque menos del 50% de las pymes accede a ellos (ANALDEX, 2014), debido "a la falta de preparación de los directores financieros dentro de las empresas y su aversión a este tipo de herramientas" (Jiménez Mejía & Zabala Trujillo, 2010) ya que las pymes colombianas tienen mínima cercanía a intermediarios financieros, ocasionando que exista ineficiencia en los excedentes de liquidez y utilidades de los microempresarios.

Para (Sons Hernandez & Martinez Anaya, 2015), las pequeñas y medianas empresas en el país, tienen un flemático crecimiento y expansión según la gran encuesta pyme, pues no sólo pierden buenas oportunidades de negocio sino que son poco competitivas, por ende esperan mucho tiempo para ver el retorno de sus inversiones que desafortunadamente resultan ser mínimos a comparación de lo que pueden obtener en otro tipo de negocios de los mercados financieros, por ello es necesario plantearse: si ¿es el Mercado de Derivados una alternativa de financiación e inversión para las pymes en Popayán?

Según (Sons Hernandez & Martinez Anaya, 2015), para poder brindar una información verídica a los administradores de negocios y empresarios pertenecientes a las pymes del país, es fundamental para satisfacer las necesidades que cada día exige el sector empresarial; por

eso se quiere aportar al desarrollo y crecimiento de este tipo de empresas en Colombia con nuevas alternativas de inversión y financiamiento con los mercados de derivados, que son herramientas que están al alcance de todos aquellos agentes que quieren mejorar sus utilidades en el largo plazo.

Madura señala que “un contrato de futuros financieros es un convenio estandarizado para entregar o recibir una cantidad determinada de un instrumento financiero específico a un precio y en una fecha específica... (Madura, 2009)”, los cuales se realizan en base a los activos subyacentes como acciones, bonos, divisas, índices bursátiles e indicadores macroeconómicos por ejemplo la tasa de interés y la inflación.

Por su parte, John Hull destaca los derivados más utilizados como los contratos a plazo denominados forward, las opciones de compra o venta (call y put), los swaps empleados como acuerdo de intercambio de flujos de caja futuros (Hull, Introducción a los mercados de futuros y opciones. Sexta edición, 2009). Asimismo, señala que en el mercado de derivados intervienen tres tipos de operadores: los coberturistas que intentan anticiparse a movimientos fuertes de las cotizaciones reduciendo el riesgo por medio de contratos a plazo y opciones, los especuladores son quienes toman posiciones largas o cortas (de compra y venta) en el mercado esperando que el precio suba o baje, mientras que los arbitrajistas, realizan transacciones en dos o más mercados y así obtienen utilidades.

Para (Sons Hernandez & Martinez Anaya, 2015), normalmente las operaciones “en Colombia, tanto en el mercado estandarizado como en el OTC (Over the Counter), se pueden encontrar varios tipos de derivados, como futuros, opciones, cross currency swap, interest rate swap, forwards y NDF (non delivery forwards)... (Rodríguez Higuera, 2014)” que según Rodríguez pueden adquirirse en el mercado colombiano estandarizado es decir la Bolsa de Valores de Colombia BVC o en el mercado extrabursátil OTC, el cual a comparación de la BVC, es flexible y se elabora a partir de las necesidades de quienes llevan a cabo el contrato.

Debido a que el riesgo está implícito en todas las actividades comerciales, “el riesgo económico hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de la inversión debida a los cambios producidos en la situación económica del sector en el que opera la empresa. Así, a modo de ejemplo, dicho riesgo puede provenir de: la política de gestión de la empresa, la política de distribución de productos o servicios, la aparición de nuevos competidores, la alteración en los gustos de los consumidores, etcétera...” (Mascareñas, 2008). Sin embargo, puede ser controlado y ajustado a las necesidades de la empresa mediante el uso adecuado de instrumentos financieros como los derivados según Bustos. Paralelamente, otros autores consideran que “la medición de riesgos es fundamental para una gestión adecuada de los mismos ya que, si las entidades son capaces de cuantificar sus riesgos, podrán gestionarlos (penalizarlos, restringirlos y limitarlos) ...” (Paricio, 2012) puesto que inciden de forma directa en la toma de decisiones en las utilidades o pérdidas de las empresa.

Al respecto, Hull destaca que existen cinco clases de riesgos en una negociación de contratos de futuros: el Riesgo de Mercado, propio de los mercados financieros por las oscilaciones en el precio de los activos y producto de las operaciones; Riesgo de base, es la incertidumbre que existe si el precio de los futuros no se comporta igual que el de los activos cubiertos; el Riesgo de Liquidez en el que el precio puede afectarse por falta de liquidez; el Riesgo Crediticio por impago de un individuo en las condiciones del contrato así como el Riesgo Prepago, es decir la probabilidad de que los activos se paguen anticipadamente sin llegar al vencimiento pactado originalmente y el Riesgo Operativo, genera pérdidas por la deficiente administración de los recursos. (Hull, Introducción a los mercados de futuros y opciones. Sexta edición, 2009).

Básicamente, el tipo de investigación que se va a ejecutar es mixta debido a que se empleará tanto la investigación cuantitativa que recolecta datos para probar una hipótesis en base numérica y estadística, así como para establecer patrones de comportamiento como la investigación cualitativa, esencial para la interpretación y caracterización de la población objeto de estudio (Hull, 2009). El trabajo de investigación se realizará en dos partes:

Primera parte: comprende una revisión bibliográfica de fuentes primarias y secundarias de información como artículos científicos, monografías, libros y publicaciones financieras oficiales de tipo nacional y el uso de la plataforma financiera como Bloomberg Professional, para realizar un histórico del comportamiento del mercado de derivados en Colombia a partir del año 2010. (Sons Hernandez & Martinez Anaya, 2015)

Segunda parte: se refiere al desarrollo del trabajo, en esta parte se llevará a cabo: un diagnóstico de las principales fuentes de financiación que emplean las pymes, de Popayán, se estudiarán las características de las pymes payanesas para determinar qué instrumentos del mercado de derivados son los adecuados y se ajustan a las necesidades de las pymes locales. Finalmente, se expondrán las conclusiones y recomendaciones para el uso de estos instrumentos.

Diagnóstico de las fuentes de financiación e inversión de las pymes de Popayán

El financiamiento es la forma como una entidad se abastece de recursos económicos y de crédito para alcanzar sus objetivos y metas (Córdoba Padilla, 2012), así las cosas, las finanzas corporativas se dedican a resolver parte de las necesidades de una administración eficiente del capital de trabajo de las pymes, por eso resuelve preguntas sobre los aspectos fundamentales del financiamiento, en otras palabras cómo hacerlo usando las mejores fuentes, tasas, duración y montos (Ehrhardt & Brigham, 2007).

Tabla 1. Fuentes de financiación de las pymes en Colombia

Alternativa	Descripción
Proveedores	La financiación no es bancaria, emplea parte de la cadena de suministros de la empresa y básicamente los proveedores otorgan un plazo (corto o largo) a la compra de un bien o servicio en grandes volúmenes o por los términos de la negociación de las compañías implicadas, se considera relativo a la situación de la empresa en el mercado.
Créditos bancarios	Se realizan a través de entidades que hacen parte del sistema financiero nacional o internacional, pueden ser a corto o largo plazo a cambio del pago de una tasa de interés, requiere que la sociedad se endeude y presente la documentación necesaria para el trámite de este.
Créditos de fomento	Son préstamos otorgados por entidades bancarias de segundo piso que promocionan de las actividades económicas de los diversos sectores prioritarios de la economía nacional, se caracterizan por brindar asistencia técnica y servicios afines, con el fin de apoyar y fortalecer el desarrollo de la pyme.
Capital propio	El capital es obtenido de socios que pueden ser en efectivo o en especie por parte de nuevos o antiguos dueños, a cambio del aporte se entregan títulos propiedad como acciones comunes con las que puede ejercer voz y voto en la toma de decisiones de la empresa que lo hacen participe de las utilidades.
Carta de crédito	Usada en el comercio exterior para exportadores o importadores, es un documento en el que una de las partes solicita financiamiento para llevar a cabo una compra de un bien en el exterior y en el que se garantiza la confianza en la transacción comercial bajo las condiciones pactadas por las partes según
Leasing	Es un contrato en el que un empresario toma un bien bajo la modalidad de arrendamiento con pagos periódicos a un plazo determinado y en el que llegado el vencimiento del acuerdo tiene la posibilidad de comprarlo, beneficia a la compañía pues le reduce la rápida obsolescencia del activo ya que no pertenece a ella, sin embargo, el activo resulta más costoso que su compra original.
Factoring	Una forma de apalancarse al vender la cartera de la empresa o en el que delega a otra entidad el manejo de esta, le proporciona liquidez a la empresa y permite concentrarse en su actividad principal por ejemplo la producción ya que en el corto plazo puede recibir de contado el valor de las ventas.
Aceptaciones bancarias y financieras	El vendedor, vende al comprador una mercancía, y con base en la factura comercial, debidamente aceptada por el representante legal, se estipula un título valor según el cual, el comprador debe al vendedor el importe de la venta y que le pagará dentro de un plazo convenido usualmente uno, dos, tres meses o con plazo máximo a un año. Quien elabora el documento es una entidad financiera, a petición del comprador, quien asume la responsabilidad de cancelar su valor en el mismo banco. Cuando la entidad financiera que da el aval es un banco, se llama aceptación bancaria, y si es otro tipo de entidad financiera, se denomina aceptación financiera según Universidad Nacional sede Manizales citado por Lopera.
Utilidades reinvertidas:	Es una de las más usadas, en la que los propietarios deciden no distribuir dividendos entre ellos, con el fin de destinarlos para invertir en proyectos de la empresa o en mejoras que conlleven al crecimiento de la sociedad.
Depreciaciones y amortizaciones	Por medio de la contabilidad de la compañía, se llevan a cabo operaciones mediante las cuales, las empresas recuperan el costo de la inversión, ya que éstos son aplicados directamente a los gastos de la empresa, disminuyendo con esto las utilidades, por lo tanto, no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos según (Eumed, 2007) citado por Lopera y otros en 2014
Venta de activos	Este método no genera gastos financieros (intereses) y se caracteriza por aumentar la productividad de la empresa al vender activos que ya no utiliza, le inyecta liquidez a la compañía.

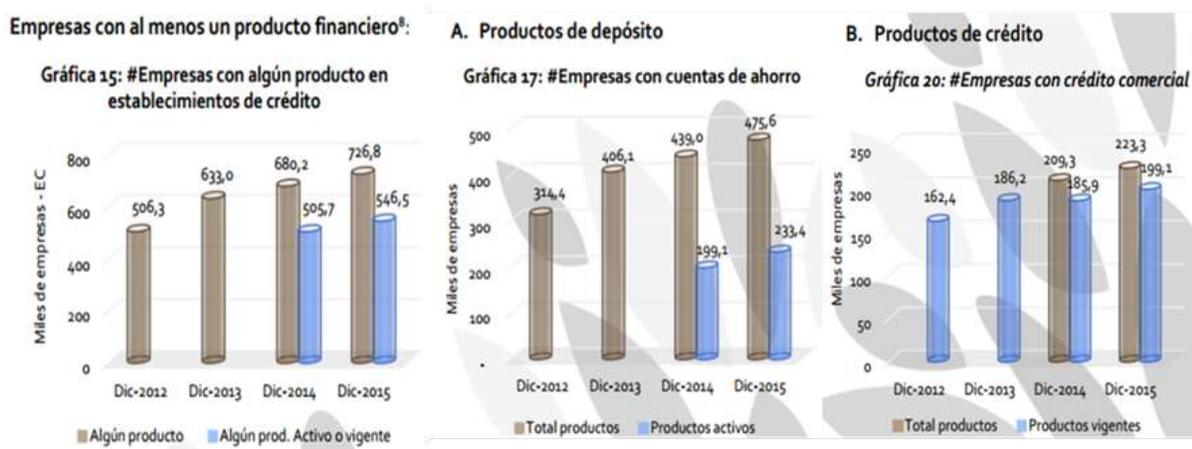
Fuente: (Lopera, Vélez, & Ocampo, 2014), (Córdoba Padilla, 2012), (Superfinanciera, 2007), (Banco de la República, 2015),

Las pymes en el país tienen problemas para acceder a buenas fuentes de financiación debido a que caen en errores relevantes como financiarse con sólo algunas fuentes de financiación "las más difundidas en la región", por desconocimiento de otras innovadoras que le generen mejores beneficios, en consecuencia los empresarios de pequeñas y medianas empresas colombianas pierden oportunidades de negocios, las empresas se estancan o no progresan rápidamente, se demoran más tiempo en poner en marcha sus proyectos puesto que carecen del capital suficiente para ejecutarlos. Lo anterior se debe a la débil información brindada por el mercado con respecto a las distintas alternativas de financiación simplemente recurren a aquellas que son de "fácil y rápido acceso para no incurrir en gastos inoficiosos" en cuanto a la selección de las fuentes que les puedan brindar un mayor beneficio (Lopera, Vélez, & Ocampo, 2014). En otras palabras, la mayoría de los empresarios no buscan mayor asesoría financiera de instituciones públicas o privadas para acceder a recursos y recurren a los créditos bancarios conforme a datos de la Asobancaria en 2014, mientras que aproximadamente 641 mil empresas tienen al menos un producto financiero que está liderado

por 417 mil de cuentas de ahorros, seguido de la corriente en este sentido acuden principalmente a bancos comerciales.

De igual forma, según el último Reporte Trimestral de Inclusión Financiera que corresponde a Diciembre del 2015 elaborado por la Banca de Oportunidades revela que alrededor de 546.477 empresas en el país tienen al menos un producto financiero con establecimientos de crédito (Gráfico 1), de los cuales las cuentas de ahorro lideran los productos de depósito de efectivo con un crecimiento del 17,3% y respecto a los productos de crédito comercial de la línea de consumo mantiene el liderazgo, este rubro representa alto costo del capital como lo evidencia el Anexo 2, en el que se puede apreciar las tasas de interés que cobran los establecimientos de crédito en Colombia hasta el 6 de mayo del 2016.

Gráfico 1. Productos financieros de las empresas en Colombia en 2015



Fuente: (Banca de las Oportunidades, 2015)

Sin embargo, el uso de las fuentes tradicionales de financiación genera alto costo financiero como lo evidencia el resumen de los promedios de tasa de interés por tiempo.

Tabla 2. Promedio de Tasas efectivas anuales por establecimiento de crédito en Colombia

ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO
Tasas efectivas anuales con corte al 2016-05-06
No incluye las tarjetas de crédito de consumo.

Entidad	Crédito de consumo			
	Entre 1 año o menos	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años
Promedio de tasas efectivas anuales	19,46%	20,83%	17,51%	15,19%

Fuente: Elaboración propia con información de (Superfinanciera de Colombia, 2016).

De otro lado, jóvenes empresarios utilizan recursos provenientes de convocatorias estatales como Fondo Emprender que tiene como objetivo la financiación, acompañamiento técnico y servicios afines de elaboración de planes de negocios a nivel nacional, esta iniciativa se ha extendido a lo largo del territorio nacional lo que busca es generar impacto positivo a nivel socioeconómico con la creación de empleo directos e indirectos en la población y región receptora pues el fondo evalúa la viabilidad del proyecto y deciden aportar los recursos. En el siguiente esquema se resumen las más usadas por las pymes:

Gráfico 2. Alternativas de Financiación ofrecidas por el gobierno colombiano para las Mipymes

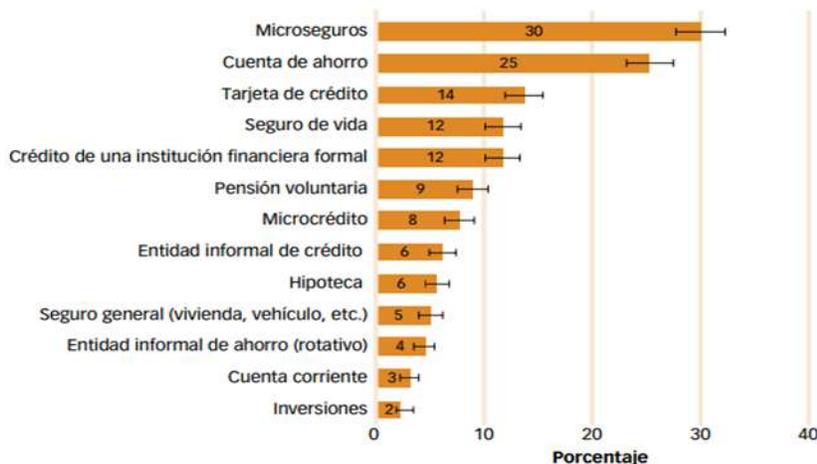
FOMIPYME	<ul style="list-style-type: none"> •El principal objetivo es la modernización y desarrollo tecnológico de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de la cofinanciación de programas, proyectos y actividades para su desarrollo tecnológico. (mipymes)
FINDETER – ACOPI	<ul style="list-style-type: none"> •La Financiera de Desarrollo Territorial S.A. – FINDETER, la Asociación Colombiana de Medianas y Pequeñas Industrias - ACOPI y el Fondo Nacional de Garantías – FNG suscribieron el 18 de marzo de 2004, un Convenio de Alianza Estratégica con el fin de incentivar la generación de iniciativas de inversión relacionadas con las PYMES. (pymes)
FONADE	<ul style="list-style-type: none"> •Su misión es la de promover el desarrollo integral de las pequeñas y medianas empresas en consideración a su participación para la generación de empleo, desarrollo regional, la integración entre sectores económicos y el aprovechamiento productivo de pequeños capitales. (pymes)
Fondo nacional de garantías – FNG	<ul style="list-style-type: none"> •La función de esta entidad es respaldar los créditos ante el sistema financiero, que hayan sido otorgados para financiar proyectos liderados por personas naturales o jurídicas, hasta un porcentaje de este. (MIPYMES)
Fondo biocomercio Colombia	<ul style="list-style-type: none"> •Programa especial para artesanías, propende por el diseño y desarrollo de mecanismos que impulsen la inversión y el comercio de los productos y servicios de la biodiversidad o amigables con ella para alcanzar los objetivos del Convenio de Diversidad Biológica y el desarrollo sostenible de Colombia. (Mipymes)
BANCOLDEX	<ul style="list-style-type: none"> •Su función es la de facilitar el acceso al crédito a las micro, pequeñas y medianas empresas - MIPYMES, ofreciéndoles a través del Fondo Nacional de Garantías - FNG o sus fondos regionales, una garantía automática. Esta garantía disminuye el riesgo crediticio al intermediario financiero en un porcentaje del crédito solicitado con recursos Bancóldex. (mipymes)
Banca de las oportunidades	<ul style="list-style-type: none"> •La Red de la Banca de las Oportunidades son los bancos, compañías de financiamiento comercial, las cooperativas, las ONG, y las cajas de compensación familiar, quienes son las encargadas de extender su cobertura y llevar los servicios financieros a la población desatendida. (mipymes)

Fuente: (Lopera, Vélez, & Ocampo, 2014)

En términos de inversión, a pesar de que existe un mayor número de pymes que usan productos financieros, la cuenta de ahorros es la principal dedicada simplemente a custodia y renta mínima de los recursos canalizados. Este factor ocasiona que las pymes obtengan rendimientos mínimos de sus flujos de caja que en realidad podrían ser invertidos en otras alternativas de negocios como la compra de títulos del mercado financiero nacional. Lo

anterior se refleja en el estudio de capacidades financieras llevado a cabo en 2012 (ver gráfico abajo) que revela que tan sólo el 2% de la población colombiana mayor de 18 años realiza inversiones, pero en cambio cerca del 25% sencillamente tiene dinero almacenado en cuentas de ahorro por situaciones imprevistas lo que representa los bajos ingresos que reciben los colombianos por los productos financieros.

Gráfico 3. Uso de productos financieros en Colombia



Fuente: (Banco Mundial, 2012)

Respecto a ese 2% de la población urbana que invierte en Colombia tiene dos finalidades, invertir en un negocio y en bienes, sin embargo, resulta curioso que según el estudio lo hagan principalmente en instituciones informales de ahorro según el (Banco Mundial, 2012). Sin duda, representa el bajo conocimiento de educación financiera que tienen los colombianos ya que prefieren la custodia a la ganancia de utilidades

A continuación, se presentan diferentes alternativas de inversión que están relacionadas con el mercado de capitales o fuera del mismo, las cuales las pymes pueden usar al momento de administrar sus excedentes de liquidez, sin embargo, las cifras del Gráfico 2 demuestran que las están desaprovechando al dejarlas de lado por limitarse a las cuentas en bancos.

Tabla 3. Alternativas de Inversión para pymes

Alternativa	Descripción
DEUDA SOBERANA (bonos)	Representa una apuesta al crecimiento económico del país, los rendimientos son mayores que los de un banco comercial, aunque el riesgo es menor que el de otros instrumentos es necesario tener en cuenta los factores macroeconómicos del país para invertir. Riesgo: bajo Retorno esperado: 1% - 5% Plazo: corto, mediano o largo.
PRÉSTAMOS A FINANCIERAS	En forma de préstamo hacia entidades como cooperativas de ahorro y crédito para obtener una tasa de interés en un plazo determinado, ya que a su vez éstas empresas colocan el dinero mediante préstamos a sus asociados. Riesgo: Bajo-Medio Retorno Esperado: 5% - 9% Plazo: corto, mediano o largo
BIENES RAÍCES	Se refiere a la compra de inmuebles como lotes, casas, locales en centros comerciales, oficinas para arrendar o posteriormente vender luego que el inmueble se valorice. Riesgo: bajo, medio Retorno esperado: 5%-20% Plazo: mediano o largo
PRÉSTAMOS ENTRE PERSONAS EN INTERNET	Es una forma de invertir a través de plataformas de internet en la que la gente busca dinero para financiar sus proyectos, los usuarios que acceden al crédito se filtran a través de su capacidad de pago e historial de crédito, el empresario escoge el crédito que desea fondear y recibe a cambio intereses por ese concepto, por ejemplo, el crowdfunding en Colombia ha tomado fuerza entre los emprendedores con planes de negocios. Riesgo: Bajo-Alto Retorno Esperado: 12%-20% Plazo: mediano
ÁNGEL INVERSIONISTA	El papel del inversor se limita a la búsqueda de una empresa de reciente creación o un emprendedor que posea un plan de negocios con una excelente idea, lo que obtiene es una participación accionaria dentro de la nueva empresa. Riesgo: Alto Retorno Esperado: Más de 30% Plazo: muy largo
CREAR UNA EMPRESA	Es una forma de mantener constantes los flujos de caja, aunque representa un reto y un riesgo para el emprendedor, el éxito en radica en diversos factores que pueden ser controlados o no como la innovación, el mercado, las finanzas y aprovechar las oportunidades del entorno, etc. Riesgo: Muy Alto Retorno Esperado: 33% Plazo: largo
ACTIVOS DEL MERCADO DE CAPITALES	Es una forma de inversión que involucra la teneduría de activos financieros como bonos, acciones de compañías nacionales o extranjeras que están sujetas al comportamiento del mercado de valores nacional y del mundo, para poder hacerlo adecuadamente es necesario establecer el perfil del inversionista y acceder a un intermediario como las comisionistas. Riesgo: alto Retorno esperado: 15%-25% Plazo: mediano o largo
CARTERAS COLECTIVAS	Es una forma de diversificar el riesgo ya que este producto está compuesto por varios activos, su finalidad es obtener una rentabilidad que se distribuye entre los inversores que participan de la cartera. Riesgo: moderado y alto. Retorno esperado: 1%-5% Plazo: mediano o largo
MERCADO CAMBIARIO	Es la que realiza un especialista en el tema porque requiere de análisis técnico y fundamental para comprar y vender divisas. Riesgo: muy alto Retorno esperado: arriba de 50% Plazo: muy corto

Fuente: Elaboración propia con información de (Solorzano, 2014)

Según Monsalve y Ortiz, mencionan que “La estructura del sector empresarial por tamaño y concretamente la mayor participación de pymes en el tejido empresarial, puede llegar a ser muy relevante en términos de resultados de la actividad económica. El reto para países en desarrollo en este campo se centra por tanto en incrementar la productividad de las pymes y dinamizar la formación de empresas de menor tamaño de buen desempeño. Una referencia importante para identificar avances en desempeño de las pymes es la comparación contra indicadores de productividad y comportamiento de empresas de mayor tamaño, para observar en qué forma evoluciona la brecha entre estas dos categorías, tomando diferentes

años y con un cubrimiento amplio por sectores, considerando que estas regularmente han presentado, por sus condiciones de operación, resultados muy superiores a las empresas de menor tamaño” (Monsalve & Ortiz, 2013). Por lo anterior, la existencia de este tipo de derivados permitirá a las empresas tener posibilidades eficientes para cubrir aquellas obligaciones entorno a sus actividades financieras logrando así maximizar utilidades, además estos instrumentos proporcionan opciones de inversión, que pueden estar acordes a la liquidez que posea la empresa para sus diferentes actividades.

Frente a tal panorama, los derivados se pueden considerar como buenas opciones para la inversión e incluso financiación de las pymes Colombianas, las cuales son empresas que poseen la capacidad de transformar bienes y prestar servicios que se destaquen a nivel nacional, lograr una interacción de las pymes con este tipo de mercados permitirá tener un mayor desarrollo en los procesos y otras empresas pertenecientes a los diferentes sectores nacionales e internacionales, llegando a estar al nivel de otras compañías dedicadas a la misma actividad económica o a fines.

Cada uno de los derivados financieros posee características propias, otorgan a las empresas diferentes opciones para decidir cuál se ajusta mejor a sus necesidades y es el más adecuado para invertir su dinero. Así mismo, de acuerdo a la revisión bibliográfica realizada es necesario tener en cuenta que las empresas aún no encuentran la suficiente información en materia de derivados en el país ya que es un mercado en el que no se ha aprovechado todo su potencial, los volúmenes de operaciones son bajos puesto que se le da mayor trascendencia al mercado accionario, igualmente existen pocas entidades que puedan ofrecer información eficiente sobre las transacciones con estas nuevas alternativas de inversión.

Por esta razón, es de vital importancia conocer las entidades que tienen abiertas opciones en cuanto a la compra y venta de derivados, en este caso según Cañas, en las entidades que sobresalen en las transacciones de derivados son:

La Bolsa de Valores de Colombia (BVC), esta institución tiene entre otros objetivos realizar una gestión internacional que le permita conocer los instrumentos financieros que se negocian en el ámbito mundial y las nuevas alternativas de inversión para los participantes del mercado nacional. Actualmente la BVC, maneja contratos futuros sobre el dólar, donde se permite vender y comprar dólares en una fecha futura a un precio determinado, disminuyendo así el riesgo futuro en cuanto a la volatilidad de la tasa de cambio.

Los convenios de la BVC con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), ha permitido dar mejores alternativas de financiación al país con la implementación de una Bolsa de Valores de Opciones y de Futuros, para el establecimiento de este plan la BVC realiza una serie de investigaciones, teniendo en cuenta algunos activos del mercado como lo son las divisas y activos de deuda pública que tienen buena oportunidad de negociación, esta propuesta se

materializó en el 2005, donde se presentaron diferentes alternativas sobre derivados y la ventaja de estos en el país. Incluso se logró de manera acertada con la participación de la Bolsa de Derivados de México (MEXDER) Y el mercado oficial español (MEFF).

La Bolsa de Energía, esta organización se ha enfocado principalmente en los derivados energéticos en cuanto a la viabilidad de estos en el país, en este sector se maneja una investigación constante en cuanto a la búsqueda de otros activos que sean líquidos para darle mayor auge a los mercados derivados de la energía.

La Bolsa Mercantil de Colombia BMC, ha desarrollado he implementado nuevos procesos en el sector agrícola con la dinamización de los contratos futuros a corto plazo reflejados en contratos de activos como el café, el maíz amarillo y el cacao, entre otros. Por ello, es necesario que las empresas estén a la vanguardia de la tecnología y la innovación para que los sectores agrícolas sobresalgan en el país. Es indispensable que estos procesos se cumplan, el gobierno intervenga con el fomento de la cooperación continua, reestructurando los procesos del campo y por ende la inversión de capital, lo cual permitirá que haya mayor crecimiento para los productores e incluso mayor variedad en sus insumos. (Cañas Arboleda, 2006).

Actualmente, la actividad productiva del departamento del Cauca se sustenta en actividades agrícolas, industriales de comercio y servicios los cuales permiten que se genere un mayor desarrollo en los procesos y que en general aumenten la competitividad junto al desarrollo de los caucanos.

De esta forma hay que tener en cuenta que, en el departamento del Cauca, según la Cámara de Comercio del departamento existen a 2014, donde 17.706 empresas son privadas, de las cuales 15.890 están compuestas por personas naturales, seguida de 1.313 pertenecientes al régimen simplificado, así también se destacan la sociedad limitada con 261 empresas, 135 sociedades anónimas, 75 unipersonales, 23 de comandita simple y por ultimo 25 asociativas. Igualmente, otras clasificaciones de las empresas como las comanditas por acciones, colectivas y comerciales del estado en la ciudad aún no se han establecido como fuentes de negocio en la ciudad de Popayán.

La muestra de pymes de la ciudad de Popayán utiliza como fuente de financiamiento a los bancos comerciales y cooperativas de ahorro y crédito porque son las fuentes tradicionales que conocen y que más utilizan, de igual forma al invertir lo hacen empíricamente y basados en su criterio personal debido a que son "tradicionalistas" prefieren recibir consejo sobre oportunidades de inversión de su círculo personal de mayor confianza que de profesionales que tienen conocimiento especializado en el tema, pues lo consideran más como un gasto que como un costo en el proceso.

Dado la anterior investigación, fue satisfactorio encontrar en medio de la investigación una pyme que usa actualmente derivados como los forwards para financiar sus actividades de

producción así vender anticipadamente la cosecha de café pues muestra que es posible que las pymes se valgan de este tipo de contratos para crecer y tener mejores rendimientos. De igual forma manifestaron que decidieron seguir utilizando los derivados como fuente de financiación debido a que encontraban tasas más bajas que la de bancos comerciales.

Instrumentos del mercado de derivados que se ajustan a las pymes de Popayán

Normalmente las operaciones “en Colombia, tanto en el mercado estandarizado como en el OTC (Over the Counter), se pueden encontrar varios tipos de derivados, como futuros, opciones, cross currency swap, interest rate swap, forwards y NDF (non delivery forwards)... (Rodríguez Higuera, Unidad de Análisis del Mercado Financiero Boletín No. 5, 2014)” que según Rodríguez pueden adquirirse en el mercado colombiano estandarizado es decir la Bolsa de Valores de Colombia o en el mercado extrabursátil OTC, el cual a comparación de la BVC, es flexible y se elabora a partir de las necesidades de quienes llevan a cabo el contrato.

En Colombia es poco frecuente el uso masivo de productos financieros como los derivados, en otros países como Estados Unidos, es importante y se ha especializado en el desarrollo de estos, por eso el sistema financiero reporta altos volúmenes de operaciones y utilidades por cuenta de dichas transacciones. Si bien el mercado de valores colombiano se integró al MILA para fortalecer el bloque latinoamericano de mercados emergentes (Pezo, 2015), logró tan sólo ocupar el tercer lugar en capitalización bursátil después de México (48,49%) y Chile (24,72%) con 14,81% representados en US \$145.005 millones. Conjuntamente, según el reporte de la Superintendencia Financiera de Colombia al mes de abril del año 2015, los fondos de valores y las sociedades comisionistas, son quienes han realizado las mayores inversiones y operaciones con derivados por COP \$9.259.959 y COP\$1.994.756 millones respectivamente (Superintendencia Financiera, 2015).

Según el presidente de la BVC, Juan Pablo Córdoba (Portafolio.co, 2014) “se está viendo un crecimiento importante que refleja el alto interés que intermediarios e inversionistas tienen por participar en este mercado y por aprovechar los beneficios que ofrece comprar y vender futuros en Colombia”; otorgando la oportunidad de diversificar los portafolios de inversión nacional.

Referente al desarrollo y evolución que los derivados han tenido en el país como alternativa importante para los agentes económicos en Colombia, según Dinero en 2014 “el mercado de derivados estandarizados locales fue lanzado por la BVC en septiembre de 2008, convirtiendo a Colombia en el cuarto país latinoamericano en contar con este tipo de productos, los cuales son empleados internacionalmente para diversificar los portafolios de los inversionistas y para ofrecer coberturas de riesgo sobre los precios de diferentes activos en el futuro”, facilita a empresas y personas que aún no conocen otras opciones de inversión,

obtener mayores ingresos y limitando su exposición al riesgo. (Sons Hernandez & Martinez Anaya, 2015)

Entre los productos agropecuarios que más se tranzan se encuentran el café colombiano, el maíz, el arroz, el cacao, la soja y el petróleo aunque este último llegó a mínimos históricos por efectos del precio internacional al ubicarse por debajo de los \$50 USD por barril según Bloomberg, ésta situación revela la constante dependencia de Colombia en relación a la explotación de petróleo y su derivados por lo que es necesario que el país avance y diversifique la producción e inversión en otros sectores y no se vea fuertemente afectado por una sola cotización.

Finalmente, los anteriores argumentos demuestran que en Colombia que el mercado de derivados está en crecimiento debido a que hay que masificar el conocimiento de estos instrumentos en el mercado financiero nacional pues hay distintas clases de contratos que pueden ajustarse a las necesidades de financiamiento para realizar las actividades productivas de las pymes o bien realizar inversiones y así obtener mayores utilidades en comparación con otro tipo de negocios, teniendo en cuenta que la administración del riesgo es una variable que genera incertidumbre en el uso de todos los activos financieros el común de la población colombiana. Luego de identificar las características de cada uno de los instrumentos más conocidos del mercado de derivados, a continuación, se presentaran los que tienen específicamente como subyacente un commodity, así:

Tabla 4. Contratos Agrícolas

INSTRUMENTO	Commodity (Agrícola)
SWAPS	<p>Los commodity-swaps son contratos financieros en el que se realizan pagos fijos y variables en base al precio de un commodity o materia prima por una cantidad física y específica, según Bernejo las ventajas de este instrumento son la gestión del riesgo de precio (el cual está asociado a la evolución del precio que espera un experto) y el riesgo de base (que es la incertidumbre generada por el diferencial o neto entre el precio spot del activo y su precio de futuros para Hull). Los commodity-swaps son ideales para inyectar liquidez durante el proceso productivo de la pyme, son contratos de duración flexible que pueden cancelarse con anticipación mediante la liquidación de una posición corta.</p> <p>Por lo general, los productores agropecuarios establecerán un commodity-swaps en relación con el ciclo productivo de sus productos, ellos buscan fijar el precio para su producción con frecuencia es inferior a 1 año mientras que el mismo tiene una duración promedio de 5 a 10 años. Asimismo, los productores tienen la posibilidad de buscar por sus medios a un industrial o de recurrir al intermediario para poder establecer el contrato.</p> <p>De otro lado, estos contratos serán adecuados para los industriales y exportadores porque podrán fijar los precios de compra a largo plazo de los commodities, realizando gestiones de proyectos de largo plazo reduciendo los costos financieros. (Camandona, 2003).</p>
FORWARD	<p>En el mercado de Forward se acuerdan los contratos de compra o de venta de materias primas, es decir, es un mercado primario, ya que sus características de precio, monto, fecha y subyacente son fijadas para el cliente original, pero probablemente no se ajusten a las necesidades de otro cliente potenciales.</p> <p>Por lo general los contratos con materias primas, son pactadas entre un intermediario financiero (un banco, un bróker, o un comisionista) y el Administrador del riesgo, o bien entre un productor y el usuario de materias primas, con un contrato forward de materias primas se puede fijar hoy el precio al que venderá el eliminando la incertidumbre. Fuente especificada no válida.</p>
FUTUROS	<p>En cuanto a commodities, los mercados futuros cumplen determinadas características para que estos se adapten entorno a estos instrumentos:</p> <p>Para la compra y venta de estas materias primas debe haber volatilidad en el precio, debido a que estos son productos básicos y que están destinados al intercambio comercial, ya que si no hay volatilidad no existe riesgo en tal negociación, y por ende no existiría la posibilidad de un beneficio especulativo para los propietarios de estos bienes. Aunque hay que tener en cuenta que no todas las materias primas tienen suficiente volatilidad.</p> <p>Debe ser homogénea la materia prima lo que va a permitir que pueda ser concertada conforme a sus características, es decir que puedan ser ajustadas en las condiciones de calidad y entrega de exija el comprador y/o vendedor. De igual forma Estos se obligan a tener una estructura de mercado competitiva, aquí se requiere un gran número de compradores, vendedores y operadores para que se puedan comercializar con las materias primas. A su vez se requiere un volumen constante para la negociación que permita soportar el mercado de futuros.</p> <p>De igual forma hay que tener en cuenta que los agentes que interfieren en la transacción de materias primas en los contratos futuros deben estar atentos a los cambios que se generan con las operaciones de estos commodities por ejemplo</p> <p>Los productores y los comerciantes los primeros siempre buscan la protección contra la baja de precios de sus cosechas y que los insumos que utilicen para la producción de estas no sean tan altos, los segundos buscan la protección en cuanto a la baja de los productos mientras los venden en el mercado.</p> <p>Las Cooperativas que buscan protección contra el alza de precios, cuando compran de las materias primas y contra la baja cuando lo tienen almacenado para su venta.</p> <p>Así mismo, los exportadores buscan el auxilio contra el precio al alza de la materia prima desde que las compran hasta que las puedan vender.</p>
OPCIONES	<p>Las opciones agrícolas tradicionales se llaman opciones estándares o reciben el nombre del mes en el que se establecen en el contrato, son contratos en el que el propietario adquiere un derecho pero no la obligación de comprar o vender un activo, en una fecha específica a un precio determinado (prima), dentro de las ventajas que tienen es que son flexibles y versátiles (manejo del tiempo ya que puede salir antes del vencimiento), es decir que protegen contra las volatilidad del precio en el mercado (cuando es mayor, también lo es la posibilidad de que se ejerza la opción), se asemejan a los seguros, están respaldados por la CBOT que es la Bolsa de mayor liquidez .</p> <p>"Para el comprador de una opción, la prima representa el costo o la cantidad máxima que puede perderse, dado que el comprador de la opción se encuentra limitado sólo a la inversión inicial. Por el contrario, la prima representa la ganancia máxima para el vendedor de una opción." (CME, 2008) En dicho caso, cuando el comprador adquiere una opción agrícola trata de gestionar el riesgo para mantener estable el precio de la materia prima ya que pueden subir de precio los insumos necesarios para el cultivo.</p> <p>A su vez, como se están transando por medio del mercado de valores le ofrece mayor seguridad a las partes puesto que el mercado bursátil tiene patrones e instituciones que regulan su adecuado funcionamiento.</p> <p>Los beneficios son acordes al tipo de actividad que desarrolla, por ejemplo: Si un agricultor decide adquirir/vender una opción agropecuaria, este contrato le permitirá tener una estabilidad respecto al precio (ya le pone un precio mínimo al cultivo en el que ya tiene contemplado los costos de producción, gastos financieros y una utilidad mínima) sino que podrá ganar mayores utilidades en caso de que los precios suban puesto que se deja abierta el valor de venta final. Los comerciantes, agroindustriales y demás compradores pueden protegerse de un aumento en los precios, pero igual beneficiarse si los precios bajan con compras anticipadas de materias primas y de esta manera aumentar la rentabilidad (Ferrada, 2012).</p>

Fuente: Elaboración propia.

Los contratos que tienen como subyacente los commodities representan una oportunidad para que los empresarios del país que se dedican principalmente a la producción y comercialización de materias primas lo usen para financiarse e invertir dentro del mercado de capitales nacional.

Dentro del mercado de valores de Colombia es necesario conocer y obedecer la legislación bursátil:

Tabla 5. Principales leyes del mercado de valores en Colombia

LEY	DESCRIPCIÓN
Ley 964 de 2005	Por la cual se dictan normas generales y se señalan en ellas los objetivos y criterios a los cuales debe sujetarse el gobierno nacional para regular las actividades de manejo, aprovechamiento e inversión de recursos captados del público que se efectúan mediante valores y se dictan otras disposiciones.
Ley 795 de 2003	Por la cual se ajustan algunas normas del estatuto orgánico del sistema financiero y se dictan otras disposiciones.
Ley 510 de 1999	Por la cual se dictan disposiciones en relación con el sistema financiero y asegurador, el mercado público de valores, la superintendencia bancaria y de valores y se conceden unas facultades.
Ley 226 de 1995	Por la cual se desarrolla el artículo 60 de la constitución política en cuanto a la enajenación de la propiedad accionaria estatal, se toman medidas para su democratización y se dictan otras disposiciones.
Ley 35 de 1993	Por la cual se dictan normas generales y se señalan en ellas los objetivos y criterios a los cuales debe sujetarse el gobierno nacional para regular las actividades financiera, bursátil y aseguradora y cualquier otra relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión de recursos captados del público y se dictan otras disposiciones en materia financiera y aseguradora.
Ley 45 de 1990	Por la cual se expiden normas en materias de intermediación financiera, se regula la actividad aseguradora, se conceden unas facultades y se dictan disposiciones.
Ley 27 de 1990	Por la cual se dictan normas en relación con las bolsas de valores, el mercado público de valores, los depósitos centralizados de valores y las acciones con dividendo preferencial y sin derecho de voto.

Fuente: (Villa Olmos, 2007)

Estructura los derivados como fuente de financiación e inversión

Conceptualmente, un modelo es una simplificación de la realidad que busca representar las interacciones entre las diferentes variables que la componen, a fin de comprender su dinámica de comportamiento. (Sarmiento, 2002), en otras palabras un modelo financiero es una herramienta dinámica que relaciona variables cuantitativas para representar simbólicamente la situación de una empresa de forma real o estimada, para este caso pretende mostrar el funcionamiento de derivados financieros en las pymes payanesas bajo la simulación Monte Carlo, la cual es una técnica cuantitativa que utiliza la estadística al realizar una combinación aleatoria probabilística sobre el comportamiento de las variables que hacen parte del modelo teniendo en cuenta variables de entrada (Faulín & Juan, 2005). En la modelación financiera se utilizaron swaps y futuros para mostrar como el mercado de derivados puede servir de alternativa de financiación e inversión para las pymes de la ciudad.

Del mismo modo, un productor podría emplear derivados financieros para aumentar sus beneficios económicos si lleva a cabo el siguiente la operación: si un contrato de futuros que no paga dividendos pero que tiene como subyacente el café pergamino por carga seco de 125 kg cuyo precio actual de mercado es de COP 830.000 y se espera que los futuros de septiembre del 2017 estarán en USD 141,88 (Investing, 2016). El contrato tiene vencimiento de 6 meses, si la tasa de interés libre de riesgo es de 6,85% ASV. Dado lo anterior, defina la

estrategia y calcule la utilidad por contrato y total, teniendo en cuenta que la tasa de cambio es de \$3.110,43 COP /USD. Lo primero que debe hacer el productor es el cálculo del futuro de mercado en base a la información del contrato:

$$F_o = S_o \times \mathcal{E}^{[i \times (\frac{t}{12})]}$$

Sacando los datos del contrato:

Tabla 6. Datos del contrato de futuros

Variable	Descripción	Datos del contrato
Fo	cálculo del futuro de mercado	
So	Spot o valor de mercado menor a 48 horas	COP 830.000
ε	número euler	2,71828...
i	tasa de interés continua	6,85% ASV
t	tiempo del contrato	6 meses
FM ₁	Futuro de mercado esperado para Sep 17	USD 141,86

Fuente: Elaboración propia

Despejando la fórmula de valor futuro, inicialmente debe manejarse un mismo tipo de cambio, en este caso para el contrato se realizaran las operaciones con USD americanos. Luego debe calcularse la tasa de interés continua a partir de la tasa de interés nominal y finalmente despejar la fórmula del valor futuro del mercado, por eso se tiene que:

COP \$830.000 son equivalentes a: 266,84 USD

$$F_o = S_o \times \mathcal{E}^{((m \text{ Ln } (1 + (\frac{Rn}{m}))) \times (\frac{t}{12}))}$$

$$F_o = 266,84 \times \mathcal{E}^{((2 \text{ Ln } (1 + (\frac{0,0685}{2}))) \times (\frac{6}{12}))}$$

$$F_o = 275,97927 \text{ US}$$

El futuro de mercado del café pergamino es de USD 285,43156 el cual se usa para determinar la estrategia a implementar así:

$FM_1 > F_o$	→	Posición Corta (venta)
$FM_1 < F_o$	→	Posición Larga (compra)
141,86 US < 275,97927 US	→	Posición Larga

En este caso, el futuro de mercado de Sep./17 es menor que el futuro de mercado calculado anteriormente, por tal motivo como estrategia se toma la posición larga en la que se

compra con la intención de que posteriormente conseguirá obtener mayores beneficios al incrementar su precio. Asimismo, se calculan las utilidades a percibir:

Compro a los 6 meses a	141,86 USD
Vendo a	266,84 USD
Invierto a los 6 meses a	266,84 USD
A los 6 meses:	
Liquidado la posición	- 141,86 USD
Liquidado la inversión	+ 275,97927 USD
UTILIDAD	134,11927 USD

La utilidad del contrato de futuros que tiene como subyacente el café pergamino es de 134,11927 USD a los 6 meses. Asimismo, se determina el número de contratos a establecer teniendo en cuenta que indicador que relaciona dinero y puntos para el sector agrícola es de 1,25 puntos para COP \$1'000.000, es decir 321,4989567 USD

$$\text{Número de contratos} = \text{Inversión} \times \beta$$

$$N = 321,4989567 \text{ USD} \times 0,0125$$

$$N = 4,0187 \sim 4 \text{ contratos}$$

Como el productor decide invertir COP \$1'000.000 ó 321,4989567 USD en la operación financiera, luego de 6 meses obtiene por los cuatro contratos una utilidad de COP \$1'668.674,404 ó en USD 536,47708

$$\text{UTILIDAD TOTAL} = \text{Utilidad por contrato} \times \text{N}^{\circ} \text{ contratos}$$

$$\text{UTILIDAD TOTAL} = 134,11927 \text{ USD} \times 4$$

$$\text{UTILIDAD TOTAL} = 536,47708 \text{ USD}$$

A continuación, se menciona un caso de swap para comprender mejor el tema.

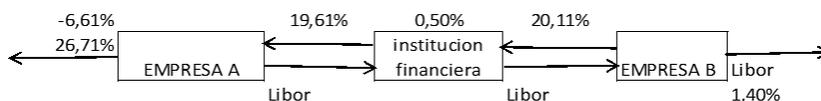
Tabla 7. Caso swap

Comision Banco 0,50%

	TIPO DE TASAS DESEADA	PRESTAMO A TASA FIJA	PRESTAMO A TASA VARIABLE	
EMPRESA A	TASA VARIABLE	26,71%	Libor + 3,00%	0,01992344
EMPRESA B	TASA FIJA	18,00%	Libor + 8,00%	0,01388843

Diferencia 8,710% 0 + 5,00%

Utilidad por empresa 6,61%



Fuente: Elaboración propia

Una Cooperativa de café indígena Empresa A, pagador flotante) solicitará un préstamo bajo condiciones del contrato swap, él pagará intereses trimestrales sobre el Libor+3% de 100 millones de dólares a una institución financiera que comisiona al 0,5% por realizar la función de intermediario financiero y recibirá, a cambio el 19,61% fijo (en este caso la empresa A es el receptor fijo o vendedor del swap).

De otro lado, una cooperativa indígena (Empresa B, pagador fijo) solicitará un préstamo de 100 millones al que pagará intereses trimestrales por Libor+1,40%, bajo las condiciones del swap, acabará pagando 20,11% fijo a la institución financiera, a cambio de recibir intereses flotantes sobre Libor+8%. Es, por lo tanto, el pagador fijo o comprador del swap. Luego de realizar el intercambio de flujos, se tiene que las empresas obtuvieron una financiación más barata a 8,710% a una tasa fija mientras que un 5% a una tasa variable. Al presentar ese ahorro, la empresa se endeudará a una tasa fija ya que es la opción que le resulta más beneficiosa.

Tabla 8. Modelo Financiero

Tasa Normal													
Tasa de credito con Swaps	1,54%	20,11%											
Tasa de inversion	7,99%		7,99%		7,99%		7,99%		7,99%				
Spot	121,9	sep-16	131,02	dic-16	121,8	mar-17	133,46	may-17					
Futuro	123,9	sep-16	126,5	dic-16	129,1	mar-17	130,8	may-17					
Tasa de inversion	18,00%		18,00%		18,00%		18,00%		18,00%				
Tiempo		3 meses		3		3		3		3			
			1		2		3		4				
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
SWAPS CREDITO	122	-\$41,89	-\$41,89	-\$41,89			121,8	-\$31,63	-\$31,63	-\$31,63			
SWAPS INVERSION				- 131	\$50,83	\$50,83	\$50,83			- 133	\$48,71	\$48,71	\$48,71
FUTURO PC				131	0	0	- 127			133,46			-130,8
FUTURO PL	- 122	-	-	131			-121,8			129,1			
FCL	-	-\$41,89	- 42	\$89,13	51	51	- 76	- 32	- 32	97	49	49	- 82

TIR	33%
Vpn	\$48,64

VPN	\$48,64	TIR	33%
3,54%	43,969	3,54%	28,7%
3,04%	45,143	3,04%	29,6%
2,54%	46,312	2,54%	30,6%
2,04%	47,478	2,04%	31,6%
1,54%	48,641	1,54%	32,6%
1,04%	49,799	1,04%	33,6%
0,54%	50,954	0,54%	34,7%
0,04%	52,105	0,04%	35,7%
-0,46%	53,253	-0,46%	36,7%
-0,96%	54,396	-0,96%	37,8%
-1,46%	55,535	-1,46%	38,8%

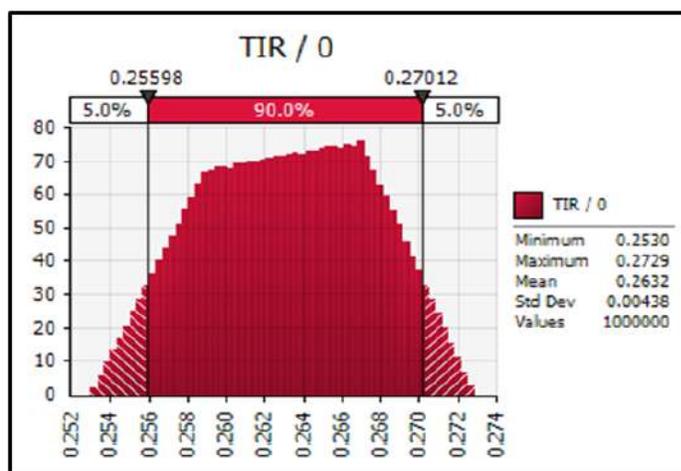
Fuente: Elaboración propia

En el caso de los contratos de futuros, la cooperativa de café decidió implementarlo para financiar su producción de café arábigo que en el mercado spot cotiza hoy a 122 USD, valor por

el cual se va a financiar el proceso a los 3 meses con USD 131 y tomando una posición corta en meses 3 y 12 pues el precio de mercado es superior a 127 USD y USD 131 que corresponden a los futuros del café de diciembre/ 2016 y mayo/2017 respectivamente. Respecto a las posiciones largas del contrato se tiene que en el mes 9 el futuro del mercado del café estará por debajo de las proyecciones realizadas es decir USD 129. Finalmente, luego de realizar el proceso se tiene que a la empresa tiene el mayor flujo de caja libre en el mes 3 con USD 891.300 que fueron obtenidos solamente con financiación del mercado de derivados sin tener que acudir a recursos de la empresa o de la banca, asimismo una tasa de rentabilidad de la inversión del 33% que indica que es factible el uso de estos instrumentos para que una empresa lleve a cabo sus actividades productivas y un Valor Presente Neto de los flujos de caja es positivo con USD 486.400 que representa que se debe elegir el proyecto de inversión ya que es rentable, se está maximizando el capital que originalmente fue adquirido por derivados a través de apalancamiento y quedó un excedente producto del ejercicio.

En el proceso de simulación de Monte Carlo, con 1.000.000 de interacciones para que el resultado fuera más confiable, de igual forma se utilizó una distribución uniforme y se usaron como variables de entrada la tasa de inversión y la tasa de crédito con swap debido a que son variables muy importantes que le permiten al inversor y al deudor tomar decisiones efectivas en el momento adecuado conociendo el riesgo al cual se enfrenta.

Gráfico 4. Simulación de TIR

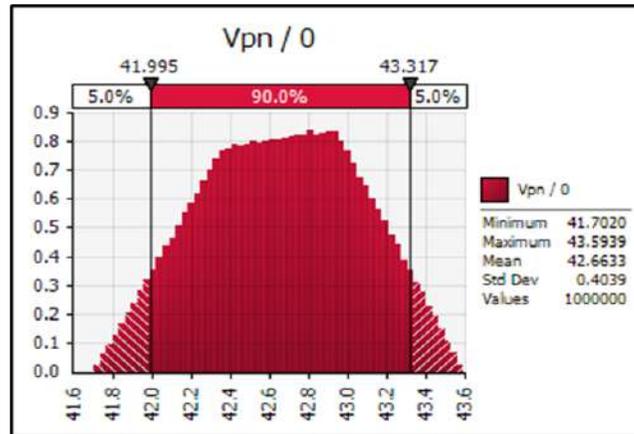


Fuente: Elaboración propia

Los resultados estadísticos de la simulación por el lado de la TIR arrojaron que el mínimo de la rentabilidad que se puede obtener con los instrumentos operados es de 25% y un máximo de 27%, el promedio de la distribución de la TIR es del 26% lo cual indica que es un proyecto en el que se debe invertir, pero este valor en comparación con la TIR hallada de los

flujos de caja libre fue inferior puesto que esa fue del 33%. Respecto a la dispersión de los datos, esta es menor con 1,92 lo indica que es confiable y son semejantes los datos de la distribución. En términos del grado de concentración que presentan los valores respecto a la zona central de la distribución, es alta y es positiva puesto que es una curva Leptocúrtica con 2,11 de coeficiente de curtosis.

Gráfico 5. Simulación VPN



Fuente: Elaboración propia

En términos del valor presente neto, que se refiere al valor descontado de los flujos de caja y el efectivo que producirá posteriormente con la inversión y financiación mediante los derivados, indica que el proyecto es factible financieramente ya que tiene rendimientos positivos como mínimo de USD 417.000 y USD 435.900 máximo, de acuerdo a lo anterior se debería tomar esta alternativa como factible para las pymes de la ciudad. En este caso, los datos también están altamente concentrados pues tiene una curtosis de 2.21 reflejando que es una curva Leptocúrtica.

Discusión

El tema de los derivados en Colombia es fundamental, por eso se debería tener un estudio más amplio en cuanto a la investigación e implementación de planes que ayuden a que este tema no sea desconocido sino que sea manejado por todas a las entidades financieras del país e incluso por las personas interesadas en el mercado financiero, esto lograra a que a largo plazo el mercado de los derivados se consolide en Colombia y conllevando a que de esta forma se fortalezca el mercados de capitales, sea atractivo en cuanto a oportunidades de inversión y por ende progreso para el país.

Si bien, existe bibliografía a nivel internacional sobre el mercado de derivados, a nivel nacional estos temas resultan ser casi desconocidos para la mayoría de los profesionales del país ocasionando que se halle poca producción intelectual de origen nacional que influya en la solución de los conflictos administrativos y financieros de las pequeñas organizaciones en el país, por esa razón, algunos lo consideran lejano y de difícil acceso.

En la actualidad, el intercambio de recursos en el mundo financiero está siendo más accesible para las empresas que quieren buscar nuevas formas de obtener mejor rentabilidad. Para las empresas es indispensable generar desarrollo en los productos y servicios que brindan, por ello los mercados de derivados son una buena alternativa para invertir y también para buscar nuevas formas de financiamiento, esto hace que se dinamicen las operaciones de las pymes colombianas.

Por otra parte, sería un paso muy importante que llevaría a muchas pequeñas y medianas empresas colombianas a posicionarse en el mercado financiero tanto a nivel nacional como internacional, pero el desconocimiento y el temor de que se generen pérdidas económicas hace que las pymes no vean la oportunidad ni el potencial de crecimiento en este tipo de instrumentos financieros.

De igual forma, los derivados son alternativas viables para cubrir los diferentes problemas económicos asociado con el riesgo que se presentan en el sector e incluso en el entorno de las pymes y para que las puedan realizar transacciones entorno al mercado de derivados, es indispensable que los agentes conozcan a profundidad sobre este temas, su desarrollo y evolución así como de los productos agropecuarios que se tranzan en el mercados financiero colombiano.

Así mismo se puede resaltar que la generación de nuevos productos representa nuevas alternativas para los empresarios y el aprovechamiento de los recursos generando nuevas oportunidades de apalancamientos para las necesidades de específicas de cada uno de los agentes. Adicionalmente, las operaciones con derivados contribuyen a la formación de capital, pues en este caso las empresas pymes y los individuos tienen más oportunidades de inversión teniendo como resultado mayores ganancias con instrumentos que gestionan el riesgo.

Hoy en día, las pymes colombianas deben estar preparadas para explorar las oportunidades internacionales que cada día se están dando en los mercados financieros e incluso deben poder reaccionar frente a la economía que cada vez está cambiando y frente a variables que la hacen que las empresas muestren su habilidad para ser más competitivas en el mercado nacional e internacional. Es por eso por lo que al estar atenta a estos cambios harán que las empresas sepan emplear los recursos que tienen disponibles para la evolución de su organización, cada uno de estos recursos son claves no solo para satisfacer las necesidades de rentabilidad de las pymes, sino también para desarrollar nuevas alternativas entorno a las operaciones con los mercados derivados.

En la actualidad, las pymes colombianas requieren de fuentes de financiación e inversión que sean accesibles a ellas y que se adapten a las características propias de cada una, ya que dependiendo de la dirección de esta es que se toman las decisiones financieras.

Referencias bibliográficas

- Aguilar-Barojas, S. (02 de Agosto de 2005). www.redalyc.org. Obtenido de www.redalyc.org: <https://www.redalyc.org/pdf/487/48711206.pdf>
- Alcaldía de Popayán. (27 de Febrero de 2021). www.popayan.gov.co. Recuperado el 4 de Marzo de 2021, de www.popayan.gov.co: <http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:55ohH4su0LsJ:www.popayan.gov.co/ciudadanos/sala-de-prensa/noticias/%25C3%258Dndice-de-desempleo-en-Popay%25C3%25A1n-tiende-a-la-baja+&cd=3&hl=es&ct=clnk&gl=co>
- Alexander, H. G. (1983). *Laws of Corporations and other Business Enterprises* [Derecho de corporaciones y otras entidades mercantiles].
- ANALDEX. (Enero de 2014). Obtenido de ASOCIACIÓN NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR: <http://www.analdex.org/index.php/aux-articulos/1089-pymescolombia>
- Andrés Mauricio Gómez Sánchez, J. I. (7 de Junio de 2016). dialnet.unirioja.es. Obtenido de dialnet.unirioja.es: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6799371.pdf>
- ANIFF. (2015). Informe de resultados la gran encuesta pyme. Bogotá.
- Anzola, S. M. (2015). Distribución de Utilidades Gravadas y no Gravadas Bajo la Aplicación del Nuevo Marco Normativo - NIIF y su Efecto al Calcular el Impuesto Diferido.
- Apak, S. (2012). The Case for Gold Revisited: A Safe Haven Or A Hedge? . *ResearchGate*, 3-4.
- Arango, J. M. (2014). El Concepto de Dividendo en los Convenios de Doble Imposición.
- Arango, J. M. (2018). La Distribución de Dividendos a Cuenta. .
- Arango, U. P. (2010).
- Banca de las Oportunidades. (Diciembre de 2015). Banca de las Oportunidades. Recuperado el 26 de mayo de 2016, de Banca de las Oportunidades: http://bancadelasoportunidades.gov.co/documentos/Reportes%20trimestrales%20de%20inclusion%20financiera/Diciembre%202015/Reporte_inclusion_financiera_diciembre_2015.pdf.pdf
- Banco de la República. (2015). Banco de la República. Obtenido de Banco de la República: http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/carta_de_credito
- Banco Mundial. (2012). Banco Mundial. Recuperado el 26 de mayo de 2016, de Banco Mundial: <http://www.bancomundial.org/content/dam/Worldbank/document/LAC/Capacidades%20Financieras%20en%20Colombia.pdf>
- Bancolombia . (12 de Julio de 2018). <https://www.grupobancolombia.com>. Obtenido de <https://www.grupobancolombia.com>: <https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/negocios/actualizate/emprendimiento/6-pasos-para-crear-tu-empresa>

- Bancolombia. (12 de Abril de 2021). <https://www.grupobancolombia.com>. Obtenido de <https://www.grupobancolombia.com>:
<https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/empresas/productos-servicios/creditos/cartera-comercial/microcredito>
- Beckmann, J. (2013). Oil prices and effective dollar exchange rates. *International Review of Economics & Finance*, 621-636.
- BEL DURÁN, P. (2017). Política de dividendos [en línea]. *Expansión*. Obtenido de Política de dividendos [en línea]. *Expansión*
- BMC. (2012). Bolsa Mercantil de Colombia. Recuperado el 1 de junio de 2016, de Bolsa Mercantil de Colombia:
<http://www.bolsamercantil.com.co/files/Boletinesinf/BMC%20Presentacion%20General%20Octubre.pdf>
- BMC. (2015). Bolsa y Commodities: Boletín informativo de la Bolsa Mercantil . Bogotá.
- BMC. (2016). Reglamento de funcionamiento y operacion de la bolsa nacional agropecuaria. Recuperado el Mayo de 2016, de Reglamento de funcionamiento y operacion de la bolsa nacional agropecuaria.:
<http://www.bolsamercantil.com.co/wp-content/uploads/2015/04/Reglamento-3.pdf>
- Bravo, A. (s.f.). “La tributación sobre la renta de las sociedades y los socios”.
- Camandona, M. R. (2003). Bolsa de Comercio de Rosario. Obtenido de Bolsa de Comercio de Rosario:
http://www.bcr.com.ar/Publicacionesinvestigacionescommodity%20swap_camandona.pdf
- Cámara de Comercio de Bogotá. (s.f.). Cámara de Comercio de Bogotá. Obtenido de Cámara de Comercio de Bogotá: <https://www.ccb.org.co/Transformar-Bogota/Costumbre-Mercantil#:~:text=Costumbre%20Mercantil%20es%20el%20conjunto,se%20ejecuten%20de%20manera%20reiterada%20>
- Camara de Comercio de Cali. (s.f.). www.ccc.org.co. Recuperado el 12 de Mayo de 2021, de www.ccc.org.co:
<https://www.ccc.org.co/tramites-de-registros/registros-publicos/registro-mercantil/tramites/constitucion-de-sociedades-por-documento-privado/>
- Cañas Arboleda, N. (2006). Perspectivas del Mercado de Derivados en Colombia Retraso derivado del desconocimiento. AD-MINISTER Universidad EAFIT, 156-166.
- Capie, F. (2005). Gold as a hedge against the dollar. *Journal of International Financial Markets*, 343-352.
- Cárdenas, A. M. (2017). Análisis Sobre los Efectos de la Tributación de Dividendos en el Impuesto de Renta de Personas Naturales a Partir de la Reforma Tributaria de la Ley 1819 de 2016.
- CAROLL IRENE RODRIGUEZ ROJAS. (20 de Mayo de 2012). www.eoi.es. Obtenido de [htwww.eoi.es](http://www.eoi.es):
<https://www.eoi.es/blogs/carollirenerodriguez/2012/05/20/sostenibilidad-en-las-empresas/>

- Cauca, C. D. (Septiembre de 2020). www.cccauca.org.co. Obtenido de www.cccauca.org.co: https://www.cccauca.org.co/sites/default/files/archivos/1._gep_regional-popayan_2020.pdf
- CEPAL. (2018). Metodología del índice de precios al productor. https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/43679/1/S1800538_es.pdf.
- CEPAL. (s.f.). www.cepal.org. Recuperado el 06 de Abril de 2021, de www.cepal.org: <https://www.cepal.org/es/euromipyme/mipymes-covid-19>
- Céspedes Cardozo, M. F., Montoya Martínez, L., & Ortiz Imbachi, P. (2016). repository.unicatolica.edu.co. Obtenido de repository.unicatolica.edu.co: https://repository.unicatolica.edu.co/bitstream/handle/20.500.12237/979/COMPORTAMIENTO_PYMES_COLOMBIANAS_A_TRAV%C3%89S_AMBITOS_MERCADO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- CME. (2008). Chicago Mercantile Exchange CME Group. Obtenido de Chicago Mercantile Exchange CME Group: https://www.cmegroup.com/trading/agricultural/files/AC216_GrainOilseed_Hedging_Guide_SPN.PDF
- Coleman, L. (2012). Economic Significance of Non-hedger Investment in Commodity Markets. SSRN.
- Colman, D. (2018). Relación entre el dólar, las tasas de interés y el precio del oro. Obtenido de https://www.dailyfx.com/espanol/analisis_del_mercado/cotizacion_materias_primas/2018/07/08/Relacion-entre-el-dolar-las-tasas-de-interes-y-el-precio-del-oro.html
- Colombia, I. (14 de Abril de 2021). <https://innpulsacolombia.com>. Obtenido de <https://innpulsacolombia.com>: <https://innpulsacolombia.com/innformate/innpulsay-la-camara-de-comercio-de-cauca-fortalecieron-12-mipymes-del-sector-lacteo-del-compromiso-empresarial>.
- Compromiso empresarial. (s.f.). <https://www.compromisoempresarial.com>. Recuperado el 12 de Mayo de 2021, de <https://www.compromisoempresarial.com>: <https://www.compromisoempresarial.com/rsc/2016/10/cinco-cosas-que-hacen-los-buenos-directivos-y-cinco-que-no/>
- Congreso-Colombia. (2007). Gaceta 517. Obtenido de Gaceta. (17 de 5 de 2007). . Obtenido de CONGRESO- COLOMBIA:
- Córdoba Padilla, M. (2012). Gestión Financiera. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Cuestiones laborales . (1 de Mayo de 2021). <https://www.cuestioneslaborales.es>. Obtenido de <https://www.cuestioneslaborales.es>: <https://www.cuestioneslaborales.es/como-se-cuenta-la-antiguedad-cuando-se-pierde/#:~:text=contratos%20fijos%20discontinuos-,La%20antig%C3%BCedad%20en%20la%20empresa,que%20todos%20los%20contratos%20suman>.
- DANE. (Jueves 4 de marzo de 2021). mercado laboral. Recuperado el JUEVES 4 de marzo de 2021, de DANE INFORMACION PARA TODOS: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo#geih-mercado-laboral>

- DANE. (4 de Marzo de 2021). www.dane.gov.co. Recuperado el 4 de Marzo de 2021, de [www.dane.gov.co: https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo#geih-mercado-laboral](https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo#geih-mercado-laboral)
- DANE. (Febrero de 2021). www.dane.gov.co. Obtenido de [www.dane.gov.co: https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo](https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo)
- DANE. (06 de Abril de 2021). www.dane.gov.co. Obtenido de [www.dane.gov.co: https://www.dane.gov.co/index.php/139-espanol/noticias/ultimas-noticias/660-nuevo-centro-de-informacion-colombiastad-en-popayan](https://www.dane.gov.co/index.php/139-espanol/noticias/ultimas-noticias/660-nuevo-centro-de-informacion-colombiastad-en-popayan)
- Deloitte. (s.f.). www2.deloitte.com. Obtenido de [www2.deloitte.com: https://www2.deloitte.com/co/es/pages/ifrs_niif/normas-internacionales-de-la-informacion-financiera-niif---ifrs-.html](https://www2.deloitte.com/co/es/pages/ifrs_niif/normas-internacionales-de-la-informacion-financiera-niif---ifrs-.html)
- DIAN. (2004). Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales. Recuperado el 2016, de Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales: <http://www.dian.gov.co/descargas/formularios/300-cartilla.pdf>
- Diario As Colombia. (09 de Abril de 2020). colombia.as.com. Obtenido de [colombia.as.com: https://colombia.as.com/colombia/2020/04/10/actualidad/1586478056_168729.html#:~:text=Seg%C3%BAAn%20la%20Ley%20590%20del,que%20cumpla%20con%20algunos%20requisitos%22](https://colombia.as.com/colombia/2020/04/10/actualidad/1586478056_168729.html#:~:text=Seg%C3%BAAn%20la%20Ley%20590%20del,que%20cumpla%20con%20algunos%20requisitos%22).
- Diario oficial . (12 de 7 de 2000). <https://webcache.googleusercontent.com>. Obtenido de [https://webcache.googleusercontent.com: https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:vBz_D6ylynEJ:https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php%3Fi%3D12672+&cd=5&hl=es&cl=clnk&gl=co](https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:vBz_D6ylynEJ:https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php%3Fi%3D12672+&cd=5&hl=es&cl=clnk&gl=co)
- Dierinck, B. (2011). Determinants of the gold price. . Universiteit Gent.
- Dirección de Gestión y del Conocimiento, c. b. (19 de Agosto de 2021). <https://www.ccb.org.co>. Obtenido de [https://www.ccb.org.co: https://www.ccb.org.co/observatorio/Dinamica-Empresarial/Dinamica-empresarial/Indicador-empresas-creadas](https://www.ccb.org.co/observatorio/Dinamica-Empresarial/Dinamica-empresarial/Indicador-empresas-creadas)
- Dirección de Seguimiento y Evaluación de Políticas Públicas. (2018). colaboracion.dnp.gov.co. Obtenido de [colaboracion.dnp.gov.co: https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Sinergia/Documentos/Guia_para_elaborar_Indicadores.pdf](https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Sinergia/Documentos/Guia_para_elaborar_Indicadores.pdf)
- DNP. (2018). colaboracion.dnp.gov.co. Obtenido de [colaboracion.dnp.gov.co: https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Sinergia/Documentos/Guia_para_elaborar_Indicadores.pdf](https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Sinergia/Documentos/Guia_para_elaborar_Indicadores.pdf)
- Ehrhardt, M. C., & Brigham, E. F. (2007). Finanzas corporativas, 2a. edición. Bogotá: Cengage Learning.
- Eichengreen, B. J. (1985). The Gold standard in theory and history. Methuen.

- El congreso de Colombia. (02 de Agosto de 2004). www.comunidadcontable.com. Obtenido de www.comunidadcontable.com:
http://BancoMedios/Documentos%20PDF/ley_905_de_2004.pdf
- Elizalde, M. M. (2015). *la Obligación Tributaria y sus Fundamentos Constitucionales*, Colección de Derecho Tributario Fernando Hinestroza, Julio Roberto Piza.
- Estatuto Tributario Nacional. (s.f.). Obtenido de Estatuto Tributario Nacional:
<https://estatuto.co/?e=1278>
- Eumed. (2015). Recuperado el 2015, de Eumed: <http://www.eumed.net/ce/jpz-riesgo/03CAPITULO2TESIS.pdf>
- EVA. (10 de Julio de 2000). www.funcionpublica.gov.co. Obtenido de www.funcionpublica.gov.co:
<https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=12672>
- EY Global IFRS Services Líder. (2 de Abril de 2020). www.ey.com. Obtenido de www.ey.com:
https://www.ey.com/es_co/assurance/five-financial-reporting-issues-to-consider-as-a-consequence-of-covid-19
- FAO . (2003). www.fao.org. Obtenido de www.fao.org:
<http://www.fao.org/3/Y4532S/y4532s07.htm>
- Faulín, J., & Juan, Á. A. (2005). *Universitat Oberta de Catalunya*. Recuperado el 2016, de *Universitat Oberta de Catalunya*.
- Fazio, A. (2000). *The relationships between currencies and gold*. BIS.
- Federeacion colombiana de municipios . (26 de Mayo de 2021). <https://www.fcm.org.co>. Obtenido de <https://www.fcm.org.co>: <https://www.fcm.org.co/?p=15544>
- Ferrada, M. J. (octubre de 2012). *Oficina de Estudios y Políticas Agrarias ODEPA*. Obtenido de *Ministerio de Agricultura de Chile*:
<http://www.odepa.cl/odepawebpublicacionesdoc7679.pdf>
- Flandreau, M. (2005). *Gold Standard In Theory & History*. Routledge.
- Franco Ángel, M., & Pulido, D. U. (2010 de Marzo de 14). [.redalyc.org](http://www.redalyc.org). Obtenido de [.redalyc.org](http://www.redalyc.org):
<https://www.redalyc.org/pdf/212/21218572004.pdf>
- Frank, R. (2007). *Modelo Funcion de Produccion*. España: Departamento de Economía UAM - Iztapalapa.
- Fundacion Gestion y participacion social. (s.f.). www.asociaciones.org. Recuperado el 10 de Junio de 2021, de www.asociaciones.org:
<http://www.asociaciones.org/formacion/item/168-que-es-actividad-economica>
- Fundacion para la invetigacion social avanzada. (9 de Octubre de 2019). <https://isdfundacion.org>. Obtenido de <https://isdfundacion.org>:
<https://isdfundacion.org/2019/10/09/cuantos-tipos-de-sexo-existen/#:~:text=Se%20pueden%20encontrar%20cinco%20tipos%20de%20sexo%3A&text=Intersexual%20con%20caracter%3ADsticas%20dominantes%20masculinas,Intersexual%20con%20caracter%3ADsticas%20dominantes>
- GestioPolis. (12 de Abril de 2012). <https://www.gestiopolis.com>. Recuperado el 26 de Abril de 2021, de <https://www.gestiopolis.com>: <https://www.gestiopolis.com/que-es-un-canal-de-distribucion/>

- Girón, M. C. (2018). Comparación del Tratamiento de los Dividendos o Participaciones Antes y Después de la Reforma Tributaria en el Sector de las TIC. .
- González, I. D. (2017). La Tributación por Dividendos y la Doble Imposición en el Impuesto a la Renta Caso Ecuatoriano. .
- Gordon. (Octubre de 1999). Dividends earnings and stock prices. Review of Economics and Statistics.
- Hernández, S. C. (2015). La Utilidad y los Dividendos Como Ingresos Gravados con el Impuesto a la Renta en el Ecuador. .
- Herramientas Pyme . (s.f.). herramientaspyme.com. Obtenido de herramientaspyme.com: <http://herramientaspyme.com/la-capacitacion-en-las-pymes/>
- Hubspot. (29 de Julio de 2019). blog.hubspot.es. Obtenido de blog.hubspot.es: <https://blog.hubspot.es/marketing/la-importancia-de-las-pymes-en-colombia#:~:text=Las%20Micro%2C%20Peque%C3%B1as%20y%20Medianas,gracias%20a%20este%20estatus%20legal.&text=La%20tasa%20de%20sobrevivencia%20de,Colombiana%20de%20C%C3%A1maras%20de%20Comercio>.
- Hull, J. C. (2009). Introducción a los mercados de futuros y opciones. Sexta edición. Madrid, España: PEARSON PRENTICE HALL.
- Hull, J. C. (2009). Introducción a los Mercados Futuros y Opciones. Sexta Edición (Sexta edición ed.). México: PEARSON EDUCACIÓN.
- Iberoforum. (Diciembre de 2012). www.redalyc.org. Obtenido de www.redalyc.org: <https://www.redalyc.org/pdf/2110/211026873005.pdf>
- IG. (s.f.). ¿Qué determina el precio del oro? <https://www.ig.com/es/materias-primas/que-determina-el-precio-del-oro>.
- ILO. (2018). Índice de precios al consumidor (IPC). <https://www.ilo.org/public/spanish/bureau/stat/download/mels-r-2.pdf>.
- Innovacion en formacion profesional. (s.f.). www.ifp.es. Recuperado el 12 de Mayo de 2021, de www.ifp.es: <https://www.ifp.es/blog/la-importancia-de-la-contabilidad-en-la-empresa#:~:text=Una%20disciplina%20que%20estudia%20las,y%20controlar%20multitud%20de%20factores>.
- Investing. (04 de 08 de 2016). Investing . Recuperado el 04 de agosto de 2016, de Investing: <http://es.investing.com/commodities/us-coffee-c>
- Jaramillo, M. (s.f.). blog.nubox.com. Recuperado el 10 de Junio de 2021, de blog.nubox.com: <https://blog.nubox.com/empresas/toma-de-decisiones-en-las-pymes>
- Jiménez Mejía, M., & Zabala Trujillo, J. G. (2010). Pontificia Universidad Javeriana. Obtenido de Pontificia Universidad Javeriana: <http://repository.javeriana.edu.co/bitstream/10554/9184/1/tesis256.pdf>
- La Funcion Pública. (s.f.). www.funcionpublica.gov.co. Obtenido de [funcionpublica.gov.co](http://www.funcionpublica.gov.co)
- La republica . (s.f.). <https://www.larepublica.co>. Recuperado el 26 de Abril de 2021, de <https://www.larepublica.co>: <https://www.larepublica.co/empresas/conozca-las-condiciones-de-debe-cumplir-una-empresa-para-ser-considerada-pyme-3002771#:~:text=Las%20microempresas%20son%20las%20que,y%20menores%20a%205.001%20smmlv>.

- La Republica. (12 de Mayo de 2021). www.larepublica.co. Obtenido de www.larepublica.co: <https://www.larepublica.co/empresas/conozca-las-condiciones-de-debe-cumplir-una-empresa-para-ser-considerada-pyme-3002771#:~:text=Las%20microempresas%20son%20las%20que,y%20menores%20a%205.001%20smmlv>.
- Le, T., & Chang, Y. (2011). Dynamic relationships between the price of oil, gold and financial variables in Japan: a bounds testing approach.
- Lefort, F. (s.f.). www.eltrimestreeconomico.com.mx. Obtenido de www.eltrimestreeconomico.com.mx: https://www.eltrimestreeconomico.com.mx/index.php/te/article/view/413/608#citacions/article_citation_4
- Lewis D. Solomon, D. E. (1994). Corporations Law and Policy [Corporaciones, Derecho y consideraciones]., 3.^a ed.,, p. 171, cit. por Molina. Ob. cit.
- Londoño, V. H. (2016). El régimen tributario de los dividendos en Chile como modelo para el análisis del caso colombiano. *Revista de Derecho Fiscal*, 125-130.
- Lopera, J. K., Vélez, V. M., & Ocampo, L. J. (2014). Alternativas de Financiación para las MIPYMES en Colombia. *ADVERSIA*, 18. Obtenido de <http://aprendeonline.udea.edu.co/revistas/index.php/adversia/article/viewFile/20900/17492>
- Madura, J. (2009). *Mercados e Instituciones Financieras*. México: CENGAGE Learning.
- Marketing B2B. (s.f.). insightb2b.co. Recuperado el 12 de Mayo de 2021, de insightb2b.co: <https://insightb2b.co/matriz-dofa-para-empresas-pequenas/>
- Mascareñas, J. (2008). *Riesgos Económico y Financiero*. Monografías de Juan Mascareñas sobre Finanzas Corporativas Universidad Complutense de Madrid, 17.
- MASCAREÑAS, J. (2011). *Políticas de dividendos*. Madrid.: Universidad Complutense de Madrid.
- Mendoza, H. S. (2008). <https://www.postgradoune.edu.pe>. Obtenido de <https://www.postgradoune.edu.pe>: <https://www.postgradoune.edu.pe/pdf/documentos-academicos/ciencias-de-la-educacion/15.pdf>
- MENESES CASTILLO, J. F. (2020). *EL TRATAMIENTO FISCAL DE LOS DIVIDENDOS EN COLOMBIA*. Manizales.
- Mercados derivados. (2011). Recuperado el junio de 2015, de <http://finanzasinternacionales2011-2elsa-mar.blogspot.com/2011/11/mercado-derivados.html>
- Mincomercio. (3 de Septiembre de 2019). acopi.org.co. Recuperado el 22 de mayo de 2021, de acopi.org.co: <https://acopi.org.co/wp-content/uploads/2019/09/3.-JOSE-RESTREPO-MINCIT.pdf>
- ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (12 de Mayo de 2021). <https://www.mincit.gov.co>. Recuperado el 12 de Mayo de 2021, de <https://www.mincit.gov.co>: <https://www.mincit.gov.co/prensa/noticias/industria/gobierno-expide-nueva-clasificacion-de-empresas-a>

- Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (s.f.). www.mincit.gov.co. Recuperado el 25 de Marzo de 2021, de www.mincit.gov.co: <https://www.mincit.gov.co/minindustria/estrategia-transversal/formalizacion-empresarial#:~:text=La%20formalizaci%C3%B3n%20debe%20entenderse%20m%C3%A1s,sistema%20financiero%20y%20sean%20sostenibles>.
- Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. (s.f.). www.mipymes.gov.co. Obtenido de www.mipymes.gov.co: <http://www.mipymes.gov.co/financiacion-para-el-desarrollo-empresarial/lineas-de-credito>
- Ministerio de Educación. (17 de Mayo de 2018). <https://normograma.info>. Obtenido de <https://normograma.info>: https://normograma.info/men/docs/concepto_mineduccion_0075308_2018.htm
- Ministerio de Salud y Protección Social. (s.f.). <https://www.minsalud.gov.co>. Recuperado el 26 de Abril de 2021, de <https://www.minsalud.gov.co>: [https://www.minsalud.gov.co/proteccionsocial/Paginas/cicloVida.aspx#:~:text=La%20siguiente%20clasificaci%C3%B3n%20es%20un,\(60%20a%C3%B1os%20y%20m%C3%A1s\)](https://www.minsalud.gov.co/proteccionsocial/Paginas/cicloVida.aspx#:~:text=La%20siguiente%20clasificaci%C3%B3n%20es%20un,(60%20a%C3%B1os%20y%20m%C3%A1s))).
- Ministerio del trabajo. (26 de Septiembre de 2019). www.mintrabajo.gov.co. Obtenido de www.mintrabajo.gov.co: <https://www.mintrabajo.gov.co/prensa/comunicados/2019/septiembre/mipymes-representan-mas-de-90-del-sector-productivo-nacional-y-generan-el-80-del-empleo-en-colombia-ministra-alicia-arango>
- Mintrabajo. (26 de Septiembre de 2019). www.mintrabajo.gov. Obtenido de www.mintrabajo.gov: <https://www.mintrabajo.gov.co/prensa/comunicados/2019/septiembre/mipymes-representan-mas-de-90-del-sector-productivo-nacional-y-generan-el-80-del-empleo-en-colombia-ministra-alicia-arango>
- Molina, J. W. (1997). *natlaw*. Obtenido de "Consideraciones jurídicas en torno a los diversos tipos de Sociedades Mercantiles en los Estados Unidos de Norteamérica": . , Nacional Law Center for Inter - American Free Trade,. Página de Internet: <http://www.natlaw.com/pubs/spmx>
- Molina, M. (2020). La distancia más corta. El método de los mínimos cuadrados. Obtenido de <https://anestesiario.org/2020/la-distancia-mas-corta-el-metodo-de-los-minimos-cuadrados/>
- Monsalve, S. A., & Ortiz, M. M. (2013). EFECTOS DE LOS DERIVADOS FINANCIEROS EN 10 EMPRESAS PYME DEL SECTOR INDUSTRIAL VINCULADAS CON BANCOLOMBIA Pag.20. Recuperado el Septiembre de 2015, de Importancia de las Pymes: <http://repository.udem.edu.co/bitstream/handle/11407/149/Efectos%20de%20los%20derivados%20financieros%20en%2010%20empresas%20pyme%20del%20sector%20industrial%20vinculadas%20con%20BANCOLOMBIA.pdf?sequence=1>
- Mora Fabiola . (10 de Noviembre de 2001). <https://www.gestiopolis.com>. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com>: <https://www.gestiopolis.com/analisis-de-rentabilidad-en-mercadeo/>

- Naciones Unidas . (24 de Marzo de 2021). www.cepal.org. Obtenido de www.cepal.org: <https://www.cepal.org/es/euromipyme/mipymes-covid-19>
- Naciones Unidas. (27 de Junio de 2020). www.un.org. Obtenido de www.un.org: <https://www.un.org/es/observances/micro-small-medium-businesses-day>
- Nair, G. (2015). The Relationship between Gold Prices and Exchange Value of US Dollar in India. ResearchGate, 2-3.
- Observatorio economico social. (s.f.). observatorio.unr.edu.ar. Recuperado el 10 de Junio de 2021, de observatorio.unr.edu.ar: <https://observatorio.unr.edu.ar/utilizacion-de-la-capacidad-instalada-en-la-industria-2/#:~:text=La%20capacidad%20instalada%20es%20el,equipos%20de%20producci%C3%B3n%20instalaciones%20recursos>
- O'Connor, F. A. (2015). The Financial Economics of Gold – A Survey. International Review of Financial Analysis, 8-9.
- OIT Países Andinos. (2020). [.acopi.org.co](http://acopi.org.co). Obtenido de [.acopi.org.co](http://acopi.org.co): https://www.acopi.org.co/wp-content/uploads/2020/12/impacto_covid_web-1.pdf
- Olarte, J. C. (2006). INCERTIDUMBRE Y EVALUACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS. Scientia et Technica, 347 a 350.
- Organización Internacional del Trabajo. (2016). www.ilo.org. Obtenido de www.ilo.org: https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_emp/---emp_ent/---ifp_seed/documents/publication/wcms_548320.pdf
- Orlandi, P. (s.f.). www.palermo.edu. Obtenido de www.palermo.edu: https://www.palermo.edu/cedex/pdf/pyme_com_internacionall.pdf
- Paricio, I. M. (2012). Definición y Cuantificación de los Riesgos Financieros. Global Risk Management, BBVA, 26 a 29.
- Pasquali, M. (24 de Mayo de 2019). es.statista.com. Obtenido de es.statista.com: <https://es.statista.com/grafico/18130/tasa-de-desempleo-en-america-latina/>
- Pedraza, J. (2019). Una relación inusual: la subida del precio del oro coincide con un dólar fuerte. Obtenido de <https://oroinformacion.com/una-relacion-inusual-la-subida-del-precio-del-oro-coincide-con-un-dolar-fuerte/>
- Pezo, F. (2015). MILA NEWS N° 43. Obtenido de MILA.
- popayan, a. (27 de febrero de 2021). [alcaldia de popayan](http://alcaldia.depopayan.gov.co) . Obtenido de Índice de desempleo en Popayán tiende a la baja: <http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:55ohH4su0LsJ:www.popayan.gov.co/ciudadanos/sala-de-prensa/noticias/%25C3%25Dndice-de-desempleo-en-Popay%25C3%25A1n-tiende-a-la-baja+&cd=3&hl=es&ct=clnk&gl=co>
- Portafolio . (26 de Septiembre de 2019). www.portafolio.co. Obtenido de www.portafolio.co: <https://www.portafolio.co/economia/mipymes-son-la-fuente-de-empleo-de-mas-de-16-millones-de-colombianos-533962>
- Portafolio . (13 de Abril de 2020). www.portafolio.co. Obtenido de www.portafolio.co: <https://www.portafolio.co/economia/empresas-podrian-subsistir-con-recursos-propios-de-1-a-2-meses-539858>

- Portafolio. (5 de Octubre de 2020). www.portafolio.co. Obtenido de www.portafolio.co: <https://www.portafolio.co/negocios/empresas/microempresas-las-mas-afectadas-por-la-pandemia-545344>
- Portafolio.co. (01 de octubre de 2014). Récord en negociación de derivados en la Bolsa de Colombia. Recuperado el 20 de julio de 2015, de <http://www.portafolio.co/economia/derivados-mercados-bolsa-bvc>
- Pukthuanthong, K., & Roll, R. (2011). Gold and the Dollar (and the Euro, Pound, and Yen). *Journal of Banking & Finance*.
- REATIGA, J. S. (10 de Abril de 2018). repository.unimilitar.edu.co. Obtenido de repository.unimilitar.edu.co: <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/17949/QuinteroReatigaJuanSebastian2018.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Reboredo, J. (2017). Is gold a hedge or safe haven against oil price movements? *Resources Policy*, 130-137.
- Redaccion Economica. (Septiembre de 2020). www.colombiafintech.co. El espectador . Obtenido de www.colombiafintech.co: <https://www.colombiafintech.co/novedades/el-62-de-las-pymes-colombianas-no-tiene-acceso-a-financiamiento>
- repository.unilibre.edu.co. (2010). Obtenido de repository.unilibre.edu.co: https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/9179/Proyecto_textil_volumn_1.pdf;sequence=1
- Revista Compensar. (s.f.). ¿Por qué las Pymes deben incorporar la sostenibilidad? *Revista Compensar*. Obtenido de www.revistacompensar.com: <https://www.revistacompensar.com/comenzando/por-que-las-pymes-deben-incorporar-la-sostenibilidad/>
- Reyes, N. A. (2002). *Análisis Jurídico de los Dividendos en las Sociedades Anónimas Mexicanas*.
- REYES, V. F. (2011). *Derecho societario*. Bogotá.: Legis.
- Rivera Claros, O. (s.f.). <https://contadores-aic.org>. Recuperado el 10 de Junio de 2021, de <https://contadores-aic.org>: <https://contadores-aic.org/estimacion-del-riesgo-de-quebra-en-epocas-de-crisis-aplicacion-del-modelo-altman-z-score-2/>
- Rivera Rios, A. T., Castro, S. F., Vargas, D. F., & Duque Ceballos, J. L. (09 de Octubre de 2021). repository.usc.edu.co. Obtenido de repository.usc.edu.co: <https://repository.usc.edu.co/bitstream/handle/20.500.12421/3184/An%C3%A1lisis%20del%20comportamiento%20de%20las%20pymes%20colombianas.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rivera Rios, A. T., Fory Castro, S., Vargas, D. F., & Duque Ceballos, J. L. (s.f.). repository.usc.edu.co. Recuperado el 2021 de 10 de 01, de repository.usc.edu.co: <https://repository.usc.edu.co/bitstream/handle/20.500.12421/3184/An%C3%A1lisis%20del%20comportamiento%20de%20las%20pymes%20colombianas.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Rodríguez Higuera, J. A. (2014). Unidad de Análisis del Mercado Financiero Boletín No. 5. Bogotá, Colombia: UAMF.
- Rodríguez Higuera, J. A. (s.f.). MERCADO DE DERIVADOS Y COBERTURA DE RIESGOS. Obtenido de <http://fce.unal.edu.co/boletines/uamf/art7.pdf>
- Rosmery Belalcazar Grisales, A. T. (2016). repository.eafit.edu.co. Recuperado el 27 de Mayo de 2021, de repository.eafit.edu.co: https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/11575/Andres_TrujilloOspina_Rosmery_BelalcazarGrisales_2016.pdf?sequence=2&isAllowed=y#:~:text=El%20modelo%20Z%2DScore%20de%20Altman%20es%20un%20modelo%20de,las%20empresas%20solvente%20o%20insolvente.
- Rothermund, D. (1996). The Global Impact of the Great Depression, 1929-1939. .
- SAC. (2013). Balance y perspectivas del sector agropecuario 2009-2011. Recuperado el Septiembre de 2015, de Sociedad de Agricultores de Colombia SAC: <http://www.sac.org.co/es/estudios-economicos/balance-sector-agropecuario-colombiano/10-balance-y-perspectivas-del-sector-agropecuario-2011-2012.html>
- SAC. (2013). Balance y perspectivas del sector agropecuario 2013- 2014. Recuperado el septiembre de 2015, de Sociedad de agricultores de Colombia SAC: <http://www.sac.org.co/es/estudios-economicos/balance-sector-agropecuario-colombiano.html>
- Saldarriaga Salazar, M. E. (s.f.). www.produccioncientificaluz.org. Recuperado el 25 de Marzo de 2021, de www.produccioncientificaluz.org: <https://www.produccioncientificaluz.org/index.php/rvg/article/view/31486/32630>
- Santander Trade Markets. (s.f.). www.santandertrade.com. Obtenido de www.santandertrade.com: <https://santandertrade.com/es/portal/establecerse-extranjero/estados-unidos/fiscalidad>
- Santander Trade. (Octubre de 2021). Obtenido de Santander Trade: https://santandertrade.com/es/portal/establecerse-extranjero/estados-unidos/fiscalidad?url_de_la_page=%2Fes%2Fportal%2Festablecerse-extranjero%2Festados-unidos%2Ffiscalidad&&actualiser_id_banque=oui&id_banque=0&memoriser_choix=memoriser
- Sarmiento, J. (2002). Pontificia Universidad Javeriana. Recuperado el 2016, de Pontificia Universidad Javeriana: <http://www.javeriana.edu.co/decisiones/Julio/presentaciones/excel.pdf>
- See. (2003). Balancing the Economic SeeSaw. Obtenido de www.bankofengland.co.uk/publications/Pages/speeches/2000/speech82.aspx
- Semana . (2021). 21.900 Mipymes del Valle y Cauca consideran cerrar definitivamente su operación. Semana , 1. Obtenido de <https://www.semana.com/nacion/articulo/21900-mipymes-del-valle-y-cauca-consideran-cerrar-definitivamente-su-operacion/202136/>
- Senado de la República. (5 de Octubre de 2021). www.secretariasenado.gov.co. Obtenido de http://www.secretariasenado.gov.co/senado/basedoc/estatuto_tributario.html

- Sentencia 3, Expendiente 16527 (Consejo de Estado 2009).
- Servicio de Impuestos Internos. (1 de Enero de 2020). www.sii.cl. Obtenido de www.sii.cl: https://www.sii.cl/destacados/modernizacion/tipos_regimenes_mt.html
- Shen, Z. (2014). How the US dollar index affects gold prices. SemanticScholar.
- Simple. (s.f.). pagosimple.com. Recuperado el 12 de Mayo de 2021, de pagosimple.com: <https://pagosimple.com/blog/afiliacion-seguridad-social-pymes/>
- Sindhu. (2013). A study on impact of select factors on the price of Gold. IOSR Journal of Business and Management, 84-93.
- Sinton, J. (2014). An Empirical Investigation of the Causal Relationship between Gold Price: Exchange Rate Changes and Jakarta Composite Index. Proceedings of World Business and Social Science Research Conference, 1-10.
- Sjaastad, L. (2008). The Price of Gold and the Exchange Rates: Once Again. Resources Policy, 118-124.
- Soler Ramos, J. A., Staking, K. B., Ayuso Calle, A., Beato, P., Botín O'Shea, E., Escrig Meliá, M., & Palero Carrasco, B. (1999). GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS. Washington, D.C.: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Solorzano, D. (25 de julio de 2014). [Diexmx.com](http://diexmx.com). Recuperado el mayo de 2016, de [Diexmx.com](http://diexmx.com): <http://www.diexmx.com/en-que-invertir-las-15-mejores-opciones/>
- Sons Hernandez, S. L., & Martinez Anaya, E. (2015). www.fenecop.org. Obtenido de www.fenecop.org: <https://www.fenecop.org/documentos/finish/6-ponencias-de-los-congresos/780-cnecp-xxvi-2015>
- Studio, T. (28 de Abril de 2021). <https://traders.studio>. Obtenido de <https://traders.studio>: <https://traders.studio/modelo-black-scholes/>
- Suarez., S. (1975). Apuntes de Financiación” Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad Complutense. Madrid.
- Superfinanciera. (13 de marzo de 2007). Superintendencia Financiera de Colombia. Obtenido de Superintendencia Financiera de Colombia: <https://www.superfinanciera.gov.co/SFCant/Normativa/Conceptos2007/2007010800.pdf>
- Superfinanciera. (2010). Superintendencia Financiera de Colombia. Recuperado el 26 de mayo de 2016, de Superintendencia Financiera de Colombia: <https://www.superfinanciera.gov.co/SFCant/ConsumidorFinanciero/estratenaledufinanciera012011.pdf>
- Superfinanciera de Colombia. (06 de mayo de 2016). Superintendencia Financiera de Colombia. Recuperado el 20 de mayo de 2016, de Superintendencia Financiera de Colombia: <https://www.superfinanciera.gov.co/Superfinanciera-Tasas/generic/activeInterestRates.seam>
- Superintendencia Financiera. (2015). INFORME SOBRE LAS PRINCIPALES VARIABLES DE LAS SOCIEDADES DEL MERCADO DE VALORES. Bogotá: Dirección de Investigación y Desarrollo Subdirección de Análisis e Información.
- Tamayo, M. T. (26 de Abril de 2021). www.usbcali.edu.co. Obtenido de www.usbcali.edu.co: <https://www.usbcali.edu.co/sites/default/files/documentodeconsulta complementario>

- Teddlie, T. y . (2014). (2003). citado en Barrantes, 2014.
- Tully, E. (2007). A power GARCH examination of the gold market. *Research in International Business and Finance*, 316-325.
- U.S. Securities and Exchange Commission. (s.f.). www.sec.gov. Obtenido de www.sec.gov: <http://www.sec.gov/spotlight/sarbanes-oxley.htm>
- Universidad de Alcalá. (24 de 12 de 2018). [google.com/search?q=análisis+cuantitativo&oq=análisis+cuantitativo](https://www.google.com/search?q=análisis+cuantitativo&oq=análisis+cuantitativo). Obtenido de [google.com/search?q=análisis+cuantitativo&oq=análisis+cuantitativo+&aqs=chrome..69i57j0l9.11606jlj7&sourceid=chrome&ie=UTF-8](https://www.google.com/search?q=análisis+cuantitativo&oq=análisis+cuantitativo+&aqs=chrome..69i57j0l9.11606jlj7&sourceid=chrome&ie=UTF-8)
- Universidad de Alcalá. (2021). www.master-finanzas-cuantitativas.com. Recuperado el 9 de Abril de 2021, de www.master-finanzas-cuantitativas.com: <https://www.master-finanzas-cuantitativas.com/quants-cientificos-financieros/>
- Universidad del Zulia. (2019). www.redalyc.org. Obtenido de www.redalyc.org: <https://www.redalyc.org/jatsRepo/290/29063446008/29063446008.pdf>
- Universidad Javeriana. (noviembre de 2017). Universidad Javeriana. Obtenido de <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/41045/Documento.pdf?sequence=1>
- USA, D. M. (2020). Tipos de la Reserva Federal de USA. <https://datosmacro.expansion.com/tipo-interes/usa>.
- Valdés Díaz de Villegas, J. A., & Sánchez Soto, G. A. (2007). www.redalyc.org. *Revista de Ciencias Sociales de la universidad iberoamericana*, 1-32. Obtenido de www.redalyc.org: <https://www.redalyc.org/pdf/2110/211026873005.pdf>
- Valora Analitik. (16 de Julio de 2020). www.valoraanalitik.com. Obtenido de www.valoraanalitik.com: <https://www.valoraanalitik.com/2020/07/16/pymes-las-m-s-afectadas-por-la-pandemia-de-covid-19/>
- Valora Analitik. (5 de Junio de 2021). <https://www.valoraanalitik.com>. Obtenido de <https://www.valoraanalitik.com>: <https://www.valoraanalitik.com/2021/06/05/lanzamiento-tributario-para-micro-y-pymes-en-colombia/>
- Vertice. (06 de Noviembre de 2018). www.vertice.org. Obtenido de www.vertice.org: <https://www.vertice.org/blog/que-es-el-networking-y-para-que-sirve/>
- Villa Olmos, A. M. (2007). Mercado de capitales: Alternativa para pequeña y mediana empresa en Colombia. Recuperado el mayo de 2016, de Mercado de capitales: Alternativa para pequeña y mediana empresa en Colombia: <http://intellectum.unisabana.edu.co/bitstream/handle/10818/5909/127790.pdf?sequence=1>
- Villegas, J. A. (14 de Julio de 2012). www.redalyc.org. Recuperado el 23 de Marzo de 2021, de www.redalyc.org: <https://www.redalyc.org/pdf/2110/211026873005.pdf>
- Zarama, V. F. (2017). *Reforma Tributaria Comentada, Ley 1819*. Reforma Tributaria Comentada, Ley 1819". Bogotá, Bogotá: Legis.

5

Capítulo

Activos biológicos: cultivos a corto y largo plazo

*Jorge Eduardo Orozco Alvarez **

*Deimer Jhonfrank Benavides Mosca ***

*Yoiner Mutis Ortega ****

Introducción

En la agricultura, es de gran importancia conocer sobre la aplicación de sistemas cuantitativos para llevar a cabo un buen manejo en todas las áreas productivas de los cultivos existentes, por esta razón, cabe mencionar que los agricultores en su mayoría no ejecutan con disciplina los costos y gastos que generan sus propios cultivos, desde la siembra de semillas hasta la cosecha de estas; obteniendo así pérdidas o bajas rentabilidades que afectan las finanzas del agricultor, por estas y más razones se pretende hacer un análisis teórico con base a lo observado para la recolección de datos, los cuales brindarán en su mayoría la información necesaria para que de esta manera se pueda analizar el método de contabilidad aplicable y con ello, realizar un diagnóstico que permita identificar el proceso que se está llevando dentro de los inventarios para los dos cultivos de estudio, dentro del departamento del Cauca. Principalmente en los municipios de Puracé y Bolívar.

* Máster en Administración Financiera en la Universidad EAFIT y Especialista en finanzas en la Universidad EAFIT. Docente en la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

** Estudiante de Finanzas y Negocios Internacionales, Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

*** Estudiante de Finanzas y Negocios Internacionales, Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

Con el desarrollo de este estudio se coloca en evidencia que los pequeños agricultores de los corregimientos de Paletará y San Lorenzo dentro del departamento del Cauca, todavía no cuentan con sistemas de información adecuados y no llevan una contabilidad formal que les permita conocer las variables que influyen en los resultados de su actividad, por lo que no se puede corregir los errores que están cometiendo en su operación, donde los cultivos específicos de papa y café tenidos en cuenta serán objeto de estudio dentro del desarrollo de los activos biológicos. Es preciso mencionar que en Colombia el sector agrícola resulta ser muy poco importante para el gobierno, ya que su representación en el PIB es equivalente a la minoría que se refleja en la baja inversión que es realizada para el mismo. Teniendo en cuenta, además, que el sector agrícola es de vital importancia para el comercio de todo tipo que cultivo que derive de los productores del campo, pues si bien son aquellos que proveen las verduras y demás a todo el país, siendo este no bien remunerado, viéndose afectado por los altos precios del combustible y la gran cantidad de peajes que conducen a costos elevados de transporte de una ciudad a otro. Teniendo en cuenta que este sector dinamiza la economía, en la que muchas familias que viven del agro además generan empleo en los distintos departamentos donde el clima es el mayor potencial para el cultivo de algunos productos en específico. Según (Repository, 2019), particularmente este fenómeno de abstención para el establecimiento de medidas de control se da en los cultivadores y comerciantes del sector agrícola colombiano, razón por la cual el documento sugiere la adopción del sistema contable bajo la normatividad actual y en el caso objeto de investigación, la aplicación de las NIIF en la Sección 34. Con ello se pretende dar a conocer una contabilidad precisa en la que los productores del sector agrícola puedan ver en sus respectivos estados financieros los costos de su labor con oportunidad para la planificación, gestión y toma de decisiones. Poder medir y reconocer el activo biológico, es esta entonces la meta del trabajo propuesto.

Reconocimiento

Las actividades agrícolas son administradas por una entidad comercial, en cuyo caso es el agricultor quien es responsable de la conversión y recolección de activos biológicos para la venta o conversión en productos agrícolas.

Política contable con activos biológicos

Objetivo: Determinar el estudio de los activos biológicos, con base a la contabilización conforme a la NIC 41, que permita generar un reconocimiento, medición y valoración enfocado desde los procedimientos empleados en las actividades de registro.

Alcance: Esta política cubre los productos orgánicos en el momento de la cosecha o recolección y los subsidios gubernamentales contenidos en los párrafos 34 y 35 de la NIC 41. Si las NIIF aplicables contienen actualizaciones que deben incluirse en esta guía, no se aplican a los productos biológicos más allá del punto de cosecha o recolección a los que se aplica la NIC 2 INVENTARIOS u otras normas relacionadas con productos. .

Esta directriz se utilizará para contabilizar los activos biológicos a menos que otra directriz requiera o permita una contabilidad diferente.

Medición Inicial

Caso de estudio 1: Cultivo de papa superior, municipio de Puracé corregimiento de Paletará

Descripción del proceso de siembra en el cultivo de papa superior

Para desarrollar el siguiente trabajo, se propone, realizar primero, la identificación al método a utilizar en todo su proceso contable con posterioridad a realizar la descripción del proceso de cultivo de papa superior en todas sus etapas, se determinará su proceso contable en base con la NIIF para Pymes.

Desde la presente investigación referenciando la papa, que con base a la Nic 41 tendrá una contabilización distinta como se denotara en cada una de las hortalizas que se cultivan al interior del país. Ahora bien, el procedimiento empleado desde su fase inicial se tomará en cuenta para cada proceso contable, partiendo desde el inicio donde se compone desde el estudio del terreno que será empleado para el cultivo mencionado, cabe destacar que las normas adoptadas hoy en día en Colombia, han permitido no únicamente a las organizaciones llevar una contabilidad adecuada en pro de un mejor lenguaje financiero, sino también que se lleve el orden adecuado para cada uno de los productos bien sea de semovientes como se han clasificado en el Estado de Situación Financiera, como también de los activos que comprenden la infraestructura, por consiguiente, se desglosan las diferentes fases que conforman el proceso de cultivo para la papa.

Primera fase: se realizó la compra de 50 bultos de papa superior en semilla, por un valor de \$45.000 c/u para un total de \$2.250.000, para abarcar un área de diez mil metros cuadrados lo que equivalente a una hectárea de tierra.

Tabla 1: Contabilización compra de semilla papa superior

Ejercicio práctico

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Compra de 50 bultos de semilla de papa superior	50	\$45.000	\$2.250.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Semilla de papa superior	\$ 2.225.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 2.250.000
	Totales	\$ 2.225.000	\$ 2.225.000

Tabla 2 : Contabilización preparación del terreno

Detalle	Horas	Valor	Total
Valor de hora de maquinaria	35	\$55.000	\$1.925.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Horas trabajadas por maquinaria (tractor)	\$ 1.925.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 1.925.000
	Totales	\$ 1.925.000	\$ 1.925.000

Siembra del cultivo de papa superior

También se procede a comprar el abono que sería un total de 50 bultos con un valor \$245.000 c/u para un total de \$12.250.000c/u, y maquinaria de riego (estacionaria) por un total de \$1.800.000, se contrata la maquinaria (tractor) para el arado del terreno que tiene un costo de \$55.000 v/u por hora trabajada. Por ende, se aclara que el valor total de la maquinaria contratada es de \$825.000 por 15 horas trabajadas. El siguiente proceso es la contratación de tres trabajadores para el riego de cal, la cual ayuda a mermar la acides de la tierra, por un valor de \$30.000 c/u el jornal se considera que en esta actividad se requiere de dos (2) días, para un valor total de \$240.000. Después de quince (15) días se requiere nuevamente de maquinaria (tractor) para la subsolación del terreno, determinando así veinte (20) horas por \$55.000 c/u para un valor total \$1.100.000. ya cerrado el proceso de la preparación del terreno, se realiza la contratación del transporte para llevar la semilla de la bodega de germinación hasta el punto donde puede ingresar el transporte por un valor de \$120.000, de este sitio en adelante se debe pagar el flete en caballos por un valor de \$2.500 la carga, para un total de \$125.000, para llegar al terreno que se encuentra disponible para el sembrado de esta semilla. Se contratan cinco (5)

trabajadores para llevar a cabo, surcada y desinfección la cual incluye un costo de \$303.000 en total de fungicidas para el control de gusano blanco y polilla guatemalteca, después se hace el riego de abono para cada bulto de papa superior, por último, se realiza el cubrimiento con tierra para la semilla por un valor de 30.000 c/u el jornal, para un total de \$615.000

Siembra de papa superior

Tabla 3. Contabilización de siembra cultivo de papa superior

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Bultos de abono	50	\$245.000	\$12.553.000
Fungicidas de desinfección			\$303.000

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Mano de obra, jornales	21	\$40.000	\$840.000
Mano de obra, jornales	20	\$30.000	\$615.000

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Estacionaria	1	\$1.800.000	\$1.800.000
Palas paperas	5	\$35.000	\$175.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Jornales	\$ 1.455.000	
Activo corriente	Fertilizantes y fungicidas	\$ 12.553.000	
Activo corriente	Herramienta y maquinaria	\$ 1.975.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 15.983.000
	Totales	\$ 15.983.000	\$ 15.983.000

Siguiendo con lo establecido en la primera fase, se establece que a los treinta días se comienza a observar el brote de las plantas por el cultivo en general, dando así el primer proceso de fumigación para la protección de enfermedades y prevención de acaricidas, se realiza la compra de 50 bultos de abono nuevamente por un valor \$225.000c/u para un total de \$11.250.000, y fungicidas los cuales van destinados para los ocho meses de vida útil del cultivo por un total \$ 7.500.000 que está incluida en etapa nombrada desyerba, por lo tanto, se ejecuta un contrato por \$1.250.000 equivalente a \$25.000 pesos por bulto laborado, la siguiente etapa es denominada el aporcado, la cual se hace después de mes y medio de la

desyerba, teniendo en cuenta que genera el mismo costo de la desyerba por bulto, \$25.000c/u para un total de \$1.250.000 y por último la mano de obra de la fumiga en el tiempo de vida útil del cultivo, con un total de 116 jornales por valor de \$30.000 para un total de \$3.480.000. con esto se concluiría el tiempo de vida del cultivo de papa superior.

Ilustración 1: Cultivo de papa fase desyerba



Tabla 3: Contabilización procesos de la vida útil del cultivo de papa superior

Detalle	cantidad	Valor	Total
Fertilizantes (Abono)	50 bultos	\$225.000	\$11.250.000
Fungicidas			\$7.500.000
Contrato de desyerba ³			\$1.250.000
Contrato de aporcada ⁴			\$1.250.000
Jornales de fumiga	116	\$30.000	\$ 3.480.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Jornales	\$ 5.980.000	
Activo corriente	Fertilizantes y funguicidas	\$ 18.750.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 24.730.000
	Totales	\$ 24.730.000	\$ 24.730.000

Ilustración 2: cultivo de papa en etapa de floración



Cosecha del cultivo de papa superior: costo de venta y valor razonable

Segunda fase: Para la siguiente fase se procede a realizar el registro del proceso de cosecha y venta teniendo como enfoque la producción de papa, para este caso se contabilizan todos los factores tenidos en cuenta desde que el producto sale de la tierra, pasando por una respectiva clasificación, ya que dicho activo biológico presenta distintos tamaños que serán clave para su comercialización, teniendo en cuenta además, que con referencia a la Nic 41 a partir del proceso de recolección, dándole paso a su comercialización pasa a formar parte del ítem de inventario dentro del Estado de Situación Financiera como lo menciona la Nic 2, puesto que dará lugar desde su cultivo a una fase de venta. Por otro lado, dentro del proceso de cosecha cabe destacar que los costos derivados del transporte para el producto son relevantes en el momento de obtener la utilidad de este, permitiéndole al productor determinar las ganancias netas que obtenidas al final del ejercicio.

Pasados los ocho (8) meses se procede a realizar el último periodo denominado la cosecha, el cual, ayuda a determinar la producción con un total de 1.400 bultos de papa entre primera, segunda y tercera, por esta razón se identifica la cantidad para cada selección:

De I: 800

De II: 500

De III: 100

Ilustración 3: proceso de empacado de papa



Costos de venta

Para la respectiva cosecha del cultivo de papa superior, se requieren artículos necesarios para su empacado y distribución en general. Determinando también la cantidad de bultos de su producción, la cual es reflejada en 1.400 unidades de 5 arrobas cada una. por ende, también se necesita de un necesario personal para llevar a cabo la cosecha del ya mencionado cultivo.

Tabla 4: Contabilización costos de venta

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Pacas de cabuya * 100 unidades	14	\$300.000	\$4.200.000
Conos de cabuya	3	\$20.000.000	\$60.000
Mano de obra	1.400 bultos	\$3.000c/u	\$4.200.000
Mercado para la cosecha			\$1.400.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Compra pacas de costales	\$ 4.200.000	
Activo corriente	Tres conos de cabuya	\$ 60.000	
Activo corriente	Gastos de alimentación	\$ 1.400.000	
Activo corriente	Mano de obra	\$ 4.200.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 9.860.000
	Totales	\$ 9.860.000	\$ 9.860.000

Haciendo referencia a la siguiente tabla, procedemos a desglosar la información correspondiente al cultivo de papa superior, partiendo del punto en que según la Norma Internacional de Contabilidad, la aplicación de la Nic 41 que tiene como indicación Propiedad,

planta y equipo, en este caso cultivo en desarrollo, tiene competencia hasta el punto que refiere al tiempo de cosecha, ya que de ahí en adelante entrará en funcionamiento la Nic 2 relacionando de esta manera su descarga hacia Inventarios; determinando la anterior información en la siguiente tabla.

Tabla 5: Contabilización movimiento cultivo en desarrollo a inventarios.

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Inventarios	\$ 54.723.000	
Activo corriente	Cultivos en desarrollo		\$ 54.723.000
	Totales	\$ 54.723.000	\$ 54.723.000

Gastos de venta

Se necesita también del medio de transporte para que la papa ya empacada, sea trasladada hacia los respectivos lugares de venta para su comercialización. Identificando que al comienzo de su distribución se emplean caballos para llevar a cabo la sacada del lote hasta la carretera; en donde ya es cargada por camiones y hacen su llegada hacia los lugares de venta. Con base a esto existe un cobro por realizar la venta y es denominada comisión.

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Flete por bulto en caballo lote- carretera	1.400 bultos	\$2.500	\$3.500.000
Transporte por bulto Paletará-Popayán	1.400 bultos	\$2.500	\$3.500.000
Comisión por venta	1.400 bultos	\$5.000	\$7.000.000

Ilustración 4: Bultos de papa listos para ser transportados.



Tabla 6: Contabilización Gastos de venta

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Comisión por ventas	\$ 7.000.000	
Activo corriente	Servicio de transporte por carretera y flete	\$ 7.000.000	
Activo corriente	Inventarios		\$ 14.000.000
	Totales	\$ 14.000.000	\$ 14.000.000

Ingresos: valor razonable de la papa superior

El precio por bulto de papa depende de la calidad, esta se la clasifica en tres calidades las cuales las podemos referenciar, de la siguiente forma, la de primera con un valor en el mercado de \$60.000 mil pesos la segunda, por un valor de \$40.000 y la tercera con un valor de \$30.000

Tabla 7: Valor Razonable para cultivo de papa superior.

Selección	Bultos	Valor razonable por tamaño	Valor razonable de papa general
De primera	800	\$ 60.000	\$ 48.000.000
De segunda	500	\$ 40.000	\$ 20.000.000
De tercera	100	\$ 30.000	\$ 3.000.000
Total			\$ 71.000.000

Tabla 8: Contabilización de venta de papa superior

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Efectivo	\$ 71.000.000	
Activo corriente	Cultivo de papa		\$ 71.000.000
	Totales	\$ 71.000.000	\$ 71.000.000

Adecuación del terreno después de la cosecha

Para el presente caso con base al cultivo de papa, cabe resaltar que el arreglo obtenido bajo la modalidad de arrendamiento se realizó respecto al termino para la siembra de pasto, dejando el terreno en las condiciones óptimas que fue encontrado y que permitiera de esta manera seguir con el proceso de cultivo a futuro, para lo cual se dispone de 3 bultos de pasto por un valor de \$480.000 v/u y dos jornales por valor de \$30.000.

$$3 * \$480.000 = \$1440.000$$

$$2 * \$30.000 = \$60.000$$

Tabla 9: Contabilización para adecuación y entrega del terreno

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Tres bultos de pasto	\$ 1.440.000	
Activo corriente	Dos jornales para regar y tapar	\$ 60.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 1.500.000
	Totales	\$ 1.500.000	\$ 1.500.000

Estados financieros

Ilustración 5 :Estado de resultado

NIT : 76330770

ESTADO DE RESULTADO

FECHA: 31/12/2021

INGRESOS			
VENTAS	\$	71.000.000	
Descuento sobre ventas y descuentos en ventas			
VENTAS NETAS			\$ 71.000.000
Cultivos en desarrollo	\$	54.723.000	
Compras totales	\$	54.723.000	
Compras netas	\$	54.723.000	
Total de compras	\$	54.723.000	
Costo de ventas	\$	54.723.000	
UTILIDAD BRUTA			\$ 16.277.000
Procesos durante la vida útil de cultivo			
Gastos de venta	\$	14.000.000	
Adecuación de terreno alquilado	\$	1.500.000	
Total gastos operacionales	\$	15.500.000	
UTILIDAD DE OPERACIÓN			\$ 777.000
Otros gastos			
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			\$ 777.000

Con base a la información presentada anteriormente en el Estado de resultados a final del periodo del 2022, podemos denotar que las ventas netas obtenidas producto del comercio de la papa, se refleja una utilidad congruente con la información relevada en la producción presentada por la misma, teniendo en cuenta además las compras de insumos, preparación del terreno y demás ítems que se encuentren involucrados dentro del proceso que inicia desde su cultivo hasta su destino que es la venta hacia el cliente, es preciso aclarar que los ingresos obtenidos son bajos debido a los precios del mercado.

Ilustración 6: Estado de situación financiera

NIT : 76330770

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

FECHA: 31/12/2021

ACTIVOS		
Activos corrientes		
Bancos por ventas	\$ 71.000.000	
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	\$	71.000.000
Activos no corrientes		
Propiedad planta y equipo	\$ -	
Total de activos no corrientes	\$	-
TOTAL ACTIVOS	\$	71.000.000
Pasivos y capital		
Pasivos corrientes		
	\$ -	
Total pasivos corrientes	\$	-
TOTAL PASIVOS	\$	-
CAPITAL	\$	70.223.000
	\$	-
TOTAL PATRIMONIO	\$	71.000.000
Utilidad del ejercicio	\$	777.000
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	\$	71.000.000

Reconocimiento del café en Colombia

Para (Nescafe), Café colombiano, dos palabras que mueven cada fibra de tu cuerpo. El colorido paisaje de frondosos cafetos, las sonrisas de los caficultores cosechando granos, el yipeto cargando sacos de café, el inigualable vapor del café caliente por la mañana, y muchas otras imágenes vienen a la mente con solo pensarlo.

Según la Confederación Nacional de Cafeteros, según cifras de 2019, Colombia produce y exporta más de 14 millones de sacos de café anualmente, lo que la convierte en una industria reconocida a nivel mundial.

De Estados Unidos a Ucrania, de Canadá a Bélgica, el café colombiano es una de las principales exportaciones del país. Norteamérica es uno de los principales consumidores, seguido del mercado europeo y luego del mercado asiático, donde se puede disfrutar de uno de los mayores orgullos de Colombia.

Caso de estudio 2: Finca los Naranjos

Este estudio tiene como fundamento principal investigar un cultivo a largo plazo para que, de tal manera, se pueda encontrar paso a paso su tratamiento contable con base a la NIC 41. Haciendo énfasis en el cultivo de café dentro de la ya mencionada finca.

En el año 2020 se realiza la siembra de 5.000 árboles de café en la finca los Naranjos, con una amplitud de dos (2) hectáreas en el municipio de Bolívar – Cauca, vereda- Portachuelo Alto. En el año 2020 se cuenta con un disponible de \$41.128.400 millones de los cuales el terreno tiene un valor de \$25.000.000 millones y el costo del cultivo en los primeros 18 meses. \$17.791.890 para el total anteriormente mencionado.

Tabla 10: Contabilización aportes sociales. Año 1

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Efectivo	\$ 17.791.890	
Activo no corriente	Terrenos	\$ 25.000.000	
	Patrimonio		\$ 42.791.890
	Totales	\$ 42.791.890	\$ 42.791.890

Ilustración 7: Balance inicial. Año 1

NIT : 76330770

BALANCE INICIAL

FECHA: 01/01/2020

ACTIVOS			
Activos corrientes			
Bancos	\$	24.014.410,00	
Efectivo	\$	10.291.890,00	
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	\$	34.306.300,00	
Activos no corrientes			
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$	-	
TOTAL ACTIVOS	\$	34.306.300,00	
Pasivo y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	\$	24.014.410,00	
Total pasivos corrientes	\$	24.014.410,00	
TOTAL PASIVOS	\$	24.014.410,00	
PATRIMONIO	\$	10.291.890,00	
Capital social	\$	10.291.890,00	
TOTAL PATRIMONIO	\$	10.291.890,00	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	-	
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	\$	34.306.300,00	

Cada planta de café tiene un valor de \$1.000c/u
 $\$1.000c/u * 5.000(\text{Uds.}) = \$5.000.000$

Tabla 11: Contabilización compra semilla de café. Año 1

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Cultivos en desarrollo	\$ 5.000.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 5.000.000
	Totales	\$ 5.000.000	\$ 5.000.000

Procesos de adecuación del terreno

Socular (limpia de matas y hierbas inútiles), para realizar este proceso se requieren de 10 jornales. Por un valor de \$30.000 cada jornal; para abarcar las dos (2) hectáreas en general, consiguiente a esto, se procede al trazado el cual se hace en forma rectangular para indicar la distancia entre cada planta de café F6, para esta labor se necesitan de 6 jornales con un valor de \$30.000, ya realizados los anteriores procesos se sigue con hacer los 5 mil hoyos para la plantación del café. Indicando la contratación de una persona con la cual se pacta el siguiente acuerdo, este consta que por cada hueco realizado se le pagará \$400 para un total de \$2.000.000 ello, indicando la utilización de herramientas tales como, machetes, piolas. Estos materiales utilizados son recursos propios de la finca.

Tabla 12: Contabilización preparación de terreno. Año 1

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Mano de obra	16 jornales	\$30.000 cada jornal	\$480.000
Contrato por ahoyado	5.000 plantas	\$400 cada hueco	\$2.000.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Cultivos en desarrollo	\$ 2.480.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 2.480.000
	Totales	\$ 2.480.000	\$ 2.480.000

Tabla 13: Contabilización de herramientas. Año 1

Machetes 5* \$18.000=\$90.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Cultivos en desarrollo	\$ 90.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 90.000
	Totales	\$ 90.000	\$ 90.000

Siembra de las 5 mil plantas de café F6

Estadísticamente se dice que, entre dos trabajadores en un día, se siembran aproximadamente 600 plantas de café, por lo tanto, se requieren de 17 jornales para llevar a cabo la siembra en total de las cinco mil plantas de café F6.

Tabla 14: Contabilización siembra de café. Año 1

$$\$30.000 * 17(\text{Jornales}) = \$510.000$$

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Cultivos en desarrollo	\$ 510.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 510.000
	Totales	\$ 510.000	\$ 510.000

Crecimiento de la planta

Durante la etapa de crecimiento se realizan 5 fertilizaciones, las cuales, serán aplicadas de acuerdo con el tiempo que lleva la planta de café sembrada. Con ello. Identificando las cantidades necesarias de fertilizante según su periodo de tiempo.

Tabla 15: Fertilización durante la etapa de crecimiento. Año 1

Fertilizante	Meses después de la siembra					Total
	2	6	10	14	18	
Urea (g/planta)	12	20	22	30	30	114
DAP (g/planta)	9		11		13	33
KCL (g/planta)			8		17	25
Óxido de mg (g/planta)			2		3	5
Total (g/planta)	21	20	43	30	63	

Con base a los datos estadísticos de la tabla anterior, se procede a realizar la contabilización, teniendo en cuenta la siguiente información: La Asociación Nacional de Cafeteros reconoce la relevancia de este tema y promueve el uso racional de fertilizantes. Uno de los medios para lograr este objetivo fue el análisis del suelo. Al usarlo, puede reducir los costos y la contaminación ambiental. (CENICAFE, 2008).

A demás de lo mencionado, cabe tener en cuenta que refiriéndose a los suelos, dependiendo de la productividad en cuanto a la fertilidad del mismo, de la misma forma será relevante la cantidad empleada para la utilización de los fertilizantes, ya que mientras el suelo

tenga un potencial mayor de fertilidad se utilizará menos cantidad de insumos, y por lo contrario cuando el suelo tenga un potencial bajo de fertilidad se aplicará una mayor cantidad de fertilizantes, de tal manera que la producción del suelo sea eficiente.

14,4 bultos de urea por un valor de $\$95.000 \times 14,4 = 1.368.000$

3,3 bultos de abono DAD con un valor de $\$200.000 \times 3,3 = 660.000$

2,5 bultos de KCL con un valor $\$291.800 \times 2,5 = 729.500$

Óxido de mg 0.5 bultos por un valor de $\$140.000 \times 0,5 = 70.000$

Teniendo en cuenta esta información, procedemos a realizar la contabilización correspondiente al proceso de fertilización, contando con cada uno de los elementos mencionados anteriormente, desglosados uno a uno con su respectiva cantidad, considerada a partir del suelo empleado, puesto que será de vital importancia tener en cuenta los bultos de cada producto para la actividad.

Tabla 16: Contabilización de fertilizantes de café. Año 1

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Cultivos en desarrollo	\$ 2.827.500	
Activo corriente	Efectivo		\$ 2.827.500
Totales		\$ 2.827.500	\$ 2.827.500

Tabla 17: Contabilización Jornales para fertilización. Año 1

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Cultivos en desarrollo	\$ 150.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 150.000
Totales		\$ 150.000	\$ 150.000

La desyerbada se realiza, de modo que la planta de café pueda tener más luz solar, en la manera que no presente complicaciones en épocas de invierno con las heladas, lo cual le causaría una pérdida del follaje y a su vez retrasaría el crecimiento de esta. Por otra parte, los residuos de las malezas se convierten en abonos orgánicos que permiten ayudar a que la planta no tenga necesidad de fertilizantes químicos y sea lo más mínimo en la aplicación de estos, reduciendo de esta manera los costos y gastos a los campesinos en el crecimiento del café durante los 18 meses.

24 jornales en los 18 meses para desyerba con guadaña por un valor de \$70.000

$24 \times 70.000 = 1.680.000$

Tabla 18: Contabilización desyerba del café. Año 1

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Cultivos en desarrollo	\$ 1.680.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 1.680.000
Totales		\$ 1.680.000	\$ 1.680.000

Dándole continuidad al tema de fungicidas, son muy pocos los que se necesitan para poder sostener el café, teniendo en cuenta que las variedades de café han ido teniendo una mutación que les permite tener inmunidad para las plagas, entre ellos la roya, la cual acabó con las distintas variedades de café existentes desde la antigüedad.

Los fungicidas que se necesitan para el desarrollo del cultivo de café son los siguientes:

Tabla 19: Contabilización Insumos agrícolas para el café. Año 1

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Sanfermix	15 bolsas*500g	\$40.000	\$600.000
Cobrethane	15 bolsas*500g	\$24.000	\$720.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Cultivos en desarrollo	\$ 1.320.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 1.320.000
Totales		\$ 1.320.000	\$ 1.320.000

Estados financieros. Año 1

Ilustración 9: Estado de situación financiera. Año 1

NIT : 76330770

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

FECHA: 31/12/2020

ACTIVOS		
Activos corrientes		
Bancos	\$ 20.248.800,00	
Efectivo	\$ -	
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		\$ 20.248.800,00
Activos no corrientes		
Cultivo en desarrollo	\$ 14.057.500,00	
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		\$ 14.057.500,00
TOTAL ACTIVOS		\$ 34.306.300,00
Pasivo y patrimonio		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	\$ 24.014.410,00	
Total pasivos corrientes	\$ 24.014.410,00	
TOTAL PASIVOS		\$ 24.014.410,00
PATRIMONIO		\$ 10.291.890,00
Capital social	\$ 10.291.890,00	
TOTAL PATRIMONIO		\$ 10.291.890,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ -	
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		\$ 34.306.300,00

Tabla 20: contabilización desyerba. Año 2

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Cultivos en desarrollo	\$ 1.120.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 1.120.000
Totales		\$ 1.120.000	\$ 1.120.000

Tabla 21: Contabilización fertilizantes. Año 2

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Cultivos en desarrollo	\$ 800.900	
Activo corriente	Efectivo		\$ 800.900
Totales		\$ 800.900	\$ 800.900

Tabla 22: Contabilización jornales para fertilizar. Año 2

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Cultivos en desarrollo	\$ 150.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 150.000
Totales		\$ 150.000	\$ 150.000

Ilustración 10: cultivo de café listo para su cosecha



Procesos de producción año 2

En esta etapa se da inicio con la primera recolección del grano del café, la cual según la variedad de este, puede reflejar un color rojo o amarillo de la pepa de café, con esto el cultivador procede con la contratación de personal que sea apto para el proceso de cosecha del café que puede tener una etapa de duración de dos meses a partir de inicio de la cosecha

donde es realizada cada 15 días, el proceso inicia desde la cosecha, continuando con el despulpado, permitiendo separar el grano del café de la cascara, siguiente a esto se realiza el lavado, de tal manera que al siguiente día de despulpado este proceso es realizado para que suelte la baba y quede el grano limpio, por consiguiente se da continuidad a la etapa de zarandeo, donde el grano queda limpio de las cascara y pepas que hayan pasado en el proceso de despulpado. Por último, después del proceso de zarandeo, continua el de secado, en el que puede haber dos formas, la que es realizada con una secadora a base de energía o el que se hace de forma artesanal, que se caracteriza por tener unos patios de secados que van cubiertos con plásticos y son llamados parabólicos o camas africanas, ya finalizando con la segunda forma de secado, dándole no únicamente un color y aroma al café, sino también una textura es la que piden cuando el grano es especial, dándole un sabor y olor diferente a este.

Por árbol de café en una cosecha se puede recolectar 2.500 kilogramos lo cual al personal que se encarga de la recolección se le paga \$800 peso por kilos cosechado.

Tabla 23: Contabilización de recolección de café. Año 2

Detalle	Cantidad	Valor	Total
	5.000 plantas	2/5kg	12.500 kilos
Mano de obra recolección	12.500 kilos	\$800	\$10.000.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Cultivos en desarrollo	\$ 10.000.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 10.000.000
Totales		\$ 10.000.000	\$ 10.000.000

Para despulpado, lavado y zarandeo del café se requiere de 15 jornales por un valor \$30.000. $15 * \$30.000 = \450.000

Tabla 24: Contabilización para el proceso de transformación. Año 2

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Cultivos en desarrollo	\$ 450.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 450.000
Totales		\$ 450.000	\$ 450.000

Para concluir, con los procesos en la producción del café, se realiza el empaclado en costales de cabuya con un peso 50 kilogramos cada uno, los cuales son transportados a la federación de cafeteros o cooperativa más cercana para su respectiva venta.

Compra de artículos necesarios para la recolección de café

Tabla 25: Contabilización de productos útiles para la cosecha de café. Año 2

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Costales de cabuya	25	\$5.000	\$125.000
Cono de fibra	1		\$16.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	25 costales	\$ 125.000	
Activo no corriente	Cono de fibra	\$ 16.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 141.000
Totales		\$ 141.000	\$ 141.000

Con base a la información presentada en la siguiente tabla, entraremos a clasificar la información que compete al cultivo de café, teniendo en cuenta además que respecto a la Norma Internacional de Contabilidad, la aplicación de la Nic 41 tiene como finalidad argumentar la clasificación dentro de la Propiedad, planta y equipo, teniendo la incumbencia hasta el punto referido al tiempo de cosecha, por lo que con base a lo ya mencionado entrará en funcionamiento la Nic 2 relacionando de esta manera su descarga hacia Inventarios; determinando la anterior información a continuación.

Tabla 26: Inventarios. Año 2

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Cultivo en desarrollo	\$ 26.719.400	
Activo corriente	Inventarios		\$ 26.719.400
Totales		\$ 26.719.400	\$ 26.719.400

Tabla 27: Contabilización transporte de café Año 2

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Transporte	25	\$4.000	\$100.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Transporte	\$ 100.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 100.000
Totales		\$ 100.000	\$ 100.000

Venta de café. Año 2

La producción total de 5 mil árboles de café en el transcurso de la primera cosecha es de 1.250 kilogramos listos para la venta, los cuales, se deben transportar a la cooperativa para realizar la venta. Determinando el precio con la información prestada de la siguiente tabla.

Ilustración 12: precios de café

PRECIOS CAFÉ AAA, PROGRAMA NESPRESSO CAUCA						
MATERIAL	PRECIO BASE	CON FACTOR EN PUNTOS DE COMPRA				SOBREPRECIO PROGRAMA
	\$ 253.500/@	FACTOR DE RENDIMIENTO				
		93	92	90	88	
ESTÁNDAR	\$ 245.658	\$ 247.232	\$ 250.494	\$ -	\$ -	
NESPRESSO AAA	\$ 252.344	\$ 253.990	\$ 257.402	\$ 260.964	\$ 7.000	
NSS + PERFIL	\$ 253.342	\$ 254.999	\$ 258.434	\$ 262.019	\$ 8.000	
NESPRESSO RFA	\$ 254.339	\$ 256.008	\$ 259.465	\$ 263.073	\$ 9.000	
NSS RFA + PERFIL	\$ 255.337	\$ 257.016	\$ 260.496	\$ 264.128	\$ 10.000	
NESPRESSO LH CON PERFIL	\$ 275.294	\$ 277.190	\$ 281.118	\$ 285.219	\$ 30.000	
NESPRESSO LH VERIFICADO	\$ 260.327	\$ 262.060	\$ 265.651	\$ 269.401	\$ 15.000	
LF PRACTICES	\$ 249.650	\$ 251.267	\$ 254.618	\$ 258.117	\$ 4.000	

Precio Mínimo por Factor a pagar al Caficultor en los puntos de compra. Los Sobrepuestos están incluidos y merma calculada al 19,5%

¡AMIGO CAFICULTOR AAA!
 SOLICITE EL FACTOR DE RENDIMIENTO Y SU FACTURA DE VENTA
 TODAS LAS AGENCIAS ABIERTAS PARA COMPRA DE CAFÉ NESPRESSO

ESCRÍBANOS AL CORREO: clustercauca1@gmail.com
 ..Contáctese con el Embajador AAA de su zona..

Fuente: NESPRESSO, 2022

Se hace referencia con la tabla del programa NESPRESSO CAUCA, para indicar que el café producido es NESPRESSO AAA factor de rendimiento 92. El cual representa un precio por arroba de \$253.990. obteniendo dicha información lo que se hace para obtener el precio por kilo se presenta la siguiente estructura.

Tabla 28: Contabilización venta de café. Año 2

Cálculo precio por kilo	\$253.990 vr/ arroba	12/5kg	\$20.280
Total, venta de café.	1.250kg	\$20.280	\$25.350.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Efectivo	\$ 25.350.000	
Activo no corriente	cultivo de café		\$ 25.350.000
Totales		\$ 25.350.000	\$ 25.350.000

Estados financieros. Año 2

Ilustración 13: Estado de resultados. Año 2

NIT : 25313241
Finca los Naranjos

ESTADO DE RESULTADO

FECHA: 31/12/2021

INGRESOS			
VENTAS	\$	25.350.000,00	
Descuento sobre ventas y descuentos en ventas			
VENTAS NETAS	\$	25.350.000,00	
Costo de producción	\$	26.719.400,00	
Costo de ventas	\$	26.719.400,00	
UTILIDAD BRUTA	-\$	1.369.400,00	
Transporte	\$	100.000,00	
Gastos financieros	\$	2.409.574,53	
Total gastos operacionales	\$	2.509.574,53	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-\$	3.878.974,53	
Otros gastos			
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-\$	3.878.974,53	

Ilustración 14: Estado de situación financiera. Año 2

NIT : 76330770

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

FECHA: 31/12/2021

	2021	2020
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Ventas	\$ 25.350.000,00	
Efectivo	-\$ 2.070.900,00	\$ 20.248.800,00
Bancos	\$ 807.802,39	
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	\$ 24.086.902,39	\$ 20.248.800,00
Activos no corrientes		
Cultivo en desarrollo		\$ 14.057.500,00
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ -	\$ 14.057.500,00
TOTAL ACTIVOS	\$ 24.086.902,39	\$ 34.306.300,00
Pasivo y patrimonio		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	\$ 17.673.986,92	\$ 24.014.410,00
Total pasivos corrientes	\$ 17.673.986,92	\$ 24.014.410,00
TOTAL PASIVOS	\$ 17.673.986,92	\$ 24.014.410,00
PATRIMONIO	\$ 10.291.890,00	\$ 10.291.890,00
Capital social	\$ 10.291.890,00	\$ 10.291.890,00
TOTAL PATRIMONIO	\$ 6.412.915,47	\$ 10.291.890,00
Utilidad del ejercicio	-\$ 3.878.974,53	\$ -
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	\$ 24.086.902,39	\$ 34.306.300,00

Tabla 29: Obligaciones financieras. Año 2

Años	CUOTA	INTERES	AMORTIZACION	SALDO
0				\$ 24.014.410,00
1	\$ 6.340.423,08	\$ 2.409.574,5	\$ 3.930.848,6	\$ 20.083.561,44
2	\$ 6.340.423,1	\$ 2.015.158,3	\$ 4.325.264,8	\$ 15.758.296,68
3	\$ 6.340.423,1	\$ 1.581.166,9	\$ 4.759.256,2	\$ 10.999.040,50
4	\$ 6.340.423,1	\$ 1.103.629,4	\$ 5.236.793,7	\$ 5.762.246,77
5	\$ 6.340.423,1	\$ 578.176,3	\$ 5.762.246,8	\$ -

Ya realizada la primera cosecha de los primeros 18 meses se procede hacer las tres desyerbas y por consiguiente a eso la fertilización para el siguiente año y obtener una producción esperada.

Tabla 30: Contabilización mano de obra desyerba. Año 3

Mano de obra: 18 jornales en el año2 para desyerba con guadaña por un valor de \$70.000

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Mano de obra	18 jornales	\$70.000	\$1.120.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Desyerbas	\$ 1.120.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 1.120.000
Totales		\$ 1.120.000	\$ 1.120.000

Tabla 31: Presentación de cantidades fertilizantes. Año 3

Cantidad	productos	v/ unitario	v/ Total
3	Bultos de Urea	\$ 95.000	\$ 285.000
1,5	Bulto de Dap	\$ 200.000	\$ 300.000
0,5	Bulto KCl	\$ 291.800	\$ 145.900
0,5	Bulto Óxido de mg	\$ 140.000	\$ 70.000
		Total	\$ 800.900

Tabla 32: Contabilización de Fertilizantes. Año 3

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Fertilizantes en general	\$ 800.900	
Activo corriente	Efectivo		\$ 800.900
Totales		\$ 800.900	\$ 800.900

Para el desarrollo de la actividad de fertilización de las plantas de café, se requieren de cinco jornales, los cuales, tienen un costo de \$ 30.000 por jornal. Entonces se plantea la siguiente estructura para su registro.

Tabla 33: Contabilización jornales de fertilización. Año 3

$$\$30.000 * 5 = \$ 150.000$$

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Fertilización jornales Año 2	\$ 150.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 150.000
Totales		\$ 150.000	\$ 150.000

En el segundo año, cada árbol de café tiene una producción de un kilo en este orden se procede a contratar la mano de obra para la recolección del café.

Tabla 34: Contabilización mano de obra recolección. Año 3

Mano de obra para recolección

$$3.750 * 10 = \$37.500$$

$$37.500 * \$800 = \$30.000.000$$

Detalle	Cantidad	Valor	Total
	3.750gr	10 kg	\$37.500
Mano de obra	37.500	\$800	\$30.000.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Mano de obra recolección de café	\$ 30.000.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 30.000.000
Totales		\$ 30.000.000	\$ 30.000.000

Mano de obra para proceso de transformación

Tabla 35: Contabilización del proceso de transformación. Año 3

Mano de obra para proceso de transformación

Para despulpado, lavado y zarandeo del café se requiere de 30 jornales por un valor \$30.000

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Mano de obra	30 jornales	\$30.000	\$1.500.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Mano de obra para proceso de transformación	\$ 1.500.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 1.500.000
Totales		\$ 1.500.000	\$ 1.500.000

Se realiza la compra de una paca de costales de 100 unidades valor de \$500.000, un cono de fibra por \$16.000 y el transporte.

Tabla 36: Contabilización de productos útiles para la cosecha del café. Año 3

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Paca de costales	75 unidades	\$5.000	\$375.000
Cono de fibra	1		\$16.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Una paca de costales	\$ 375.000	
Activo corriente	Un cono de fibra	\$ 16.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 391.000
Totales		\$ 391.000	\$ 391.000

Tabla 37: Inventarios. Año 3

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Costo de venta	\$ 33.961.900	
Activo corriente	Inventarios		\$ 33.961.900
Totales		\$ 33.961.900	\$ 33.961.900

Tabla 38: Contabilización transporte de café Año 3

Detalle	Cantidad	Valor	Total
Transporte	75	\$4.000	\$300.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Transporte	\$ 300.000	
Activo corriente	Efectivo		\$ 300.000
Totales		\$ 300.000	\$ 300.000

Venta de café. Año 3

Tabla 39: Contabilización venta de café. Año 3

Detalle	Cantidad	Valor	Total
	\$253.990	12.5kg	\$20.280
Venta de café	3.750kg	\$20.280	\$76.050.000

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Efectivo	\$ 76.050.000	
Activo no corriente	Cultivo de café		\$ 76.050.000
Totales		\$ 76.050.000	\$ 76.050.000

Estados financieros. Año 3

Ilustración 15: Estado de resultados año 3

NIT : 25313241
Finca los Naranjos

ESTADO DE RESULTADO

FECHA: 31/12/2022

INGRESOS			
VENTAS		\$	76.050.000
Descuento sobre ventas y descuentos en ventas			
VENTAS NETAS		\$	76.050.000
Costo de producción	\$	33.961.900,00	
Costo de ventas	\$	33.961.900	
UTILIDAD BRUTA		\$	42.088.100
Transporte	\$	300.000	
Gastos financieros	\$	2.015.158	
Total gastos operacionales	\$	2.315.158	
UTILIDAD DE OPERACIÓN		\$	39.772.942
Otros gastos			
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$	39.772.942

Ilustración 16: Estado de situación financiera. Año 3

NIT : 76330770

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

FECHA: 31/12/2021

	2022	2021
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Ventas	\$ 76.050.000,00	\$ 25.350.000,00
Efectivo	-\$ 10.982.800,00	-\$ 2.070.900,00
Bancos	-\$ 7.547.779,02	\$ 807.802,39
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	\$ 57.519.420,98	\$ 24.086.902,39
Activos no corrientes		
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ -	\$ -
TOTAL ACTIVOS	\$ 57.519.420,98	\$ 24.086.902,39
Pasivo y patrimonio		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	\$ 11.333.563,83	\$ 17.673.986,92
Total pasivos corrientes	\$ 11.333.563,83	\$ 17.673.986,92
TOTAL PASIVOS	\$ 11.333.563,83	\$ 17.673.986,92
PATRIMONIO	\$ 6.412.915,47	\$ 10.291.890,00
Capital social	\$ 6.412.915,47	\$ 10.291.890,00
TOTAL PATRIMONIO	\$ 46.185.857,15	\$ 6.412.915,47
Utilidad del ejercicio	\$ 39.772.941,68	-\$ 3.878.974,53
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	\$ 57.519.420,98	\$ 24.086.902,39

Conclusión

De esta manera podemos concluir en que los campesinos optan por la alternativa de no llevar los registros contables, debido al empirismo con el que han venido trabajando durante muchos años, y que de una manera u otra generan un control en sus cuentas que, aunque no sea de manera formal como lo exige la norma, para ellos resulta eficiente en donde tienen claridad sobre los movimientos contables realizados durante cierto periodo.

Por otro lado, es preciso destacar en que si los campesinos decidieran llevar la contabilidad en la manera como se ha desglosado anteriormente con base a la Nic 41 y la Nic 2 correspondiente a inventarios, tendrían una mayor eficiencia en el rendimiento de los estados financieros a futuros inversionistas, tomando en cuenta que la contabilidad de los activos biológicos relacionados en la investigación que para este caso tuvo lugar la papa y el café, es de total relevancia, por lo que son productos que tiene mayor acogida en el departamento del Cauca debido al clima y sus tierras fértiles que resultan fructíferas para el cultivo de los mismos. Además de lo ya mencionado, refiriéndonos a la papa, podemos decir que debido al mercado bursátil, se toma en consideración la información presentada conforme a los precios que fluctúan abruptamente en el mercado, donde tienden a subir o bajar en su valor razonable

y esto conlleva a reflejarse en pérdidas considerables para la economía realizada por los cultivadores de los tubérculos. De la misma manera, traemos a colación el cultivo de café, que además de la papa también tuvo lugar a lo largo de la investigación respecto a los activos biológicos, donde a diferencia del producto anterior, este presenta una mayor estabilidad en cuanto a sus precios, debido a los valores ofertados en el mercado bursátil, teniendo en cuenta además, que este producto también tranza en la bolsa de valores, considerando así que la compra de carga de café en pesos colombianos depende enteramente del comportamiento de las siguientes variables de mercado como lo son las cotizaciones en la bolsa de New York , la prima establecida por la calidad que se le reconoce al café colombiano y la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar.

Referencias bibliografía

- CENICAFE. (2008). www.cenicafe.org. <https://www.cenicafe.org/es/publications/bot032.pdf>.
- infoagro. (s.f.). www.infoagro.com. <https://www.infoagro.com/herbaceos/cereales/maiz.htm>.
- nescafe. (s.f.). www.nescafe.com. <https://www.nescafe.com/co/mundo-nescafe/cafe-colombiano>.
- NESPRESSO. (2022). Precios Café AAA, programa Nespresso Cauca. Popayán.
- Repository. (2019). www.repository.ucc.edu.co. https://repository.ucc.edu.co/bitstream/20.500.12494/8720/1/2019_reconocimiento_medici%C3%B3n_biol%C3%B3gico.pdf.
- Scribd. (s.f.). www.es.scribd.com. <https://es.scribd.com/document/474730764/Proyecto-Contabilidad-Agropecuaria-Produccion-de-Zanahoria>.

6

Capítulo

Propiedad planta y equipo: tratamiento contable para pequeñas y medianas empresas

*Jorge Eduardo Orozco Alvarez **

*Ruben Dario Macias Bambague ***

*Karla Ximena Hurtado Motta ****

Introducción

La creación y la adaptación de las NIC y las NIIF en los entes económicos ha permitido la aceptación e incursión a nivel global de las empresas, y esto debido a que a que estas normas promueven la calidad de la información financiera, además de la comprensibilidad, transparencia y eficacia de la misma. El uso de estas normas ha permitido a los participantes de los mercados de capitales de todo el mundo, y a otros interesados a tomar decisiones económicas. El principal objetivo de la aplicación de las normas es permitir que la información de la situación financiera de la empresa y que los estados financieros de la misma sean comparables, de forma tal que, con la información requerida y aceptada a nivel internacional, las empresas puedan ingresar a un mercado más competitivo y global.

En Colombia, la ley 1314 de 2009 es la que regula los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en el país, esta ley también señala las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y además determina las entidades responsables de vigilar su cumplimiento. Según esta ley el Estado se

* Máster en Administración Financiera en la Universidad EAFIT y Especialista en finanzas en la Universidad EAFIT. Docente en la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

** Estudiante de Finanzas y Negocios Internacionales, Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

*** Estudiante de Finanzas y Negocios Internacionales, Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

dirigirá hacia la convergencia de tales normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información, con estándares internacionales de aceptación mundial, con las mejores prácticas y con la rápida evolución de los negocios. (Congreso de la República, 2009)

Aplicar la NIC 16 de Propiedad, Planta y Equipo de forma adecuada es de gran importancia, debido a que la contabilización de los activos fijos es fundamental para su determinación y estandarización. Parametrizar esta información utilizando una norma internacional, permite una mayor competitividad y acceso a los mercados, ya que la propiedad planta y equipo es uno de los rubros más representativos de las empresas, el uso adecuado de esta norma proporciona tener clara su clasificación, depreciación, valorización y, finalmente la obtención de unos estados financieros confiables que permiten una acertada toma de decisiones.

De esta manera, con el fin de lograr una comprensión e interpretación correcta de la NIC 16, en este libro se han formulado ejercicios que permiten la contabilización de los elementos mediante el reconocimiento, la medición inicial, la medición posterior al reconocimiento y finalmente la depreciación de propiedad, planta y equipo. Realizar el tratamiento contable de propiedad, planta y equipo en muchas ocasiones representa un problema para quienes no conocen la aplicación correcta de la norma, para ello, en este libro se enunciaron varios ejercicios prácticos los cuales fueron resueltos de la forma más clara y detallada posible, realizando su respectiva operacionalización y registro contable de los elementos de propiedad, planta y equipo.

Marco teórico

Para empezar, es importante mencionar que independientemente del objeto social de una empresa, la Propiedad, Planta y Equipo es de gran significación ya que representa la inversión que la entidad ha realizado en estos activos para su correcto funcionamiento con miras de obtener beneficios futuros. Es decir, cada entidad que se dedique a la producción de bienes o prestar un servicio, por desarrollar esas operaciones relacionadas con el desarrollo del objeto social se ven en la necesidad de adquirir activos fijos o tangibles que contribuyan al logro de los objetivos propuestos, por lo tanto estas entidades deben realizar erogaciones o incurrir en un costo para la adquisición de estos activos, los cuales serán utilizados a largo plazo y que serán explotados con el fin de que generen rentabilidad y utilidades para la empresa.

En este sentido, para un mejor acercamiento e interpretación de lo que se define Propiedades, Planta y Equipo, él (Ministerio de Hacienda y Crédito Público, 1993) dice que:

Las propiedades, planta y equipo, representan los activos tangibles adquiridos, construidos, o en proceso de construcción, con la intención de emplearlos en forma permanente, para la producción o suministro de otros bienes y servicios, para arrendarlos, o para usarlos en la administración del ente económico, que no están destinados para la venta en el curso normal de los negocios y cuya vida útil excede de un año. (pág. 13)

Así mismo, en el “Documento de Orientación Técnica 007”, donde se mencionan orientaciones técnicas sobre la aplicación de la NIIF para las PYMES en cuanto a Propiedades, Planta y Equipo, el cual fue aprobado y publicado por el Consejo Técnico de la Contaduría, donde el autor (Mesa, 2015) menciona que:

Las Propiedades, planta y equipo constituyen la inversión en recursos operativos a recuperar en el largo plazo por la entidad. Estas inversiones presentan periodos de recuperación normalmente prolongados, por lo que son inversiones relevantes en las que, en muchas ocasiones, la autorización para su adquisición o disposición reside en los máximos órganos directivos de la entidad. (pág. 11)

Además, “Las Propiedades, planta y equipo como activos son recursos controlados como consecuencia de sucesos pasados que van a permitir generar beneficios económicos futuros y/o que sirven de apoyo administrativo.” (pág. 11)

Teniendo en cuenta las anteriores definiciones, se puede tener una definición más clara y acertada de Propiedades Planta y Equipo, por la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las cuales son un conjunto de normativas o leyes de carácter internacional que regulan la información que debe presentarse en los estados financieros y que las NIIF las ha ido perfeccionando progresivamente.

De esa manera, según la Norma Internacional de Contabilidad NIC 16 que será objeto de estudio, define Propiedades, Planta y Equipo como “Aquellos activos intangibles que posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y se espera que sean utilizados durante más de un periodo” (IASB, 2001)

Ahora bien, con la entrada en vigencia de la Ley 1314 Del 2009, en la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptadas en Colombia, en el Artículo 3° “De las normas de contabilidad y de información financiera”, de esta ley, se menciona que:

Se entiende por normas de contabilidad y de información financiera el sistema compuesto por postulados, principios, limitaciones, conceptos, normas técnicas generales, normas técnicas específicas, normas técnicas especiales, normas técnicas sobre revelaciones, normas técnicas sobre registros y libros, interpretaciones y guías, que permiten identificar, medir, clasificar, reconocer, interpretar, analizar, evaluar e informar, las operaciones

económicas de un ente, de forma clara y completa, relevante, digna de crédito y comparable. (Congreso de la República, 2009).

Teniendo en cuenta lo anterior, es pertinente mencionar que una de esas normas son las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), las cuales cubre una alta gama de actividades contables y estándares internacionales de contabilidad, donde en la cual se “establecen los requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren a las transacciones y otros sucesos y condiciones que son importantes en los estados financieros con propósito de información general” (Consejo Técnico de Contaduría Pública, 2005)

Ahora bien, una vez conocemos la normativa vigente es importante conocer los diferentes términos o conceptos que se utilizan en Norma Internacional de Contabilidad NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, (la cual se abreviara de ahora en adelante con la sigla PPE), ya que como se ha mencionado, esta norma se debe aplicar en la contabilización de los elementos de PPE, y que en ella misma muestra como debe ser aplicada dicha contabilización, con el fin de que “los usuarios de los estados financieros puedan conocer la información acerca de la inversión que la entidad tiene en sus propiedades, planta y equipo, así como los cambios que se hayan producido en dicha inversión”. (IASB, 2001)

En este sentido, a continuación, se abordan los diferentes conceptos que se deben tener en cuenta para una mayor comprensión de los supuestos prácticos de “Propiedades, planta y equipo” que presenta este libro:

- Costo: “Es el importe de efectivo o equivalentes al efectivo pagados, o bien el valor razonable de la otra contraprestación entregada, para adquirir un activo en el momento de su adquisición o construcción.” (IASB, 2016)
- Costo Histórico: “Hace referencia al registro de los activos a los precios originales y reales de su adquisición.” (Castillo Lucero & Fajardo Coronel, 2011)
- Costos de desmantelamiento: “Son los valores en los que la empresa va incurrir, en el momento de la terminación de la vida útil del bien o cuando se decida venderlo, para retirar del lugar donde estuvo trabajando y dejarlo tal y como estaba al inicio de sus actividades.” (Castillo Lucero & Fajardo Coronel, Costos de Desmantelamiento, 2011)
- Importe en libros: “Es el importe por el que se reconoce un activo, una vez deducidas la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.” (IASB, 2016)
- Importe depreciable: “Es el costo de un activo, u otro importe que lo haya sustituido, menos su valor residual.” (IASB, 2016)

- Depreciación: “Es la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil.” (IASB, 2016)
- Depreciación Acumulada: Es la suma de la depreciación que se ha ido acumulando a lo largo de un activo o grupo de activos durante el período que la empresa ha mantenido en su posesión. (Castillo Lucero & Fajardo Coronel, 2011)
- Valor razonable: “Es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.” (IASB, 2016)
- Pérdida por deterioro: “Es el exceso del importe en libros de un activo sobre su importe recuperable.” (IASB, 2016)
- Importe recuperable: “Es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.” (IASB, 2016)
- Valor residual: “Es una estimación del valor que va a tener un activo fijo en el momento en que ya no se lo va a utilizar una vez que se haya terminado su vida útil, debido a su obsolescencia o por el uso que se ha dado al mismo.” (Castillo Lucero & Fajardo Coronel, Valor Residual, 2011)
- Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo: “Es una práctica contable que permite incrementar el valor en libros de los activos fijos a valores de mercado, a través de un informe técnico realizado por tasadores independientes.” (Castillo Lucero & Fajardo Coronel, 2011)
- Valor de mercado: “Valor que tendría un bien en determinado momento si se procediera a la venta, definido por la oferta y la demanda que existiese en el mercado en ese momento.” (Castillo Lucero & Fajardo Coronel, 2011)
- Baja de un Activo: “El importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo se dará de baja en cuentas por su o disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su utilización, venta o disposición por otra vía.” (Leza, Escriña & Asociados S.A., 2016)

Reconocimiento

La Norma Internacional de Contabilidad 16 (NIC 16) brinda información relevante para tratar y reconocer una partida de elementos de propiedad, planta y equipo como activo, para ello es necesario que se cumplan una serie de requisitos, de esta manera, en su párrafo 7 menciona que un elemento de propiedades, planta y equipo, sea reconocido como activo debe cumplir con las siguientes condiciones: a) Que sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo, b) Que el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Teniendo en cuenta el punto (a), se considera como elemento de propiedad planta y equipo o activo fijo si por la explotación de dicho activo la entidad recibe beneficios económicos o si percibe ingresos futuros siempre y cuando este activo no haga parte de su inventario o sea mantenido para la venta, ya que, de acuerdo con la NIIF 5, la norma indica expresamente que no será de aplicación para las propiedades, planta y equipo clasificadas como mantenidas para la venta “Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”; además, esta norma será de aplicación a los elementos de propiedades, planta y equipo utilizados para desarrollar o mantener los activos biológicos relacionados con la actividad agrícola y las inversiones en derechos mineros, exploración y extracción de minerales, petróleo, gas natural y otros recursos no renovables similares. (IASB, 2001)

Por otro lado, en cuanto al punto (b), la NIC 16 menciona que, el elemento de PPE se reconocerá como activo si el costo del elemento puede medirse con fiabilidad, es decir, que a la hora de su reconocimiento el importe de ese activo pueda medirse o ser registrado en la contabilidad siempre y cuando sea deducida la depreciación acumulada y las perdidas por deterioro del valor acumuladas, de esta manera, para medir el costo se debe tener en cuenta lo que dice la Norma, ya que menciona que “el costo es el importe de efectivo o medios líquidos equivalentes pagados, o bien el valor razonable de la contraprestación entregada, para comprar un activo en el momento de su adquisición o construcción por parte de la empresa” (IASB, 2022), por lo tanto, el costo puede ser medido con fiabilidad cuando hay un importe o cantidad de dinero que se le atribuye a dichos elementos de propiedad, planta y equipo, así estos últimos pueden reconocerse como activos.

Supuesto 1: La empresa XYZ dedicada a la fabricación de materiales de construcción ha incurrido en costos para la instalación de Acueducto, Plantas y Redes para el desarrollo de sus actividades. Determinar si los anteriores elementos se pueden constituir como Propiedad, Planta y Equipo y si se pueden reconocer como activo.

Respuesta: La empresa XYZ para poder desarrollar su objeto social requiere de instalaciones como acueducto, plantas y redes, por lo tanto obtendrá beneficios económicos futuros a través de estas instalaciones, además el servicio de acueducto y energía se pueden medir ya sea por su precio de adquisición o por el consumo realizado en un respectivo periodo, llevando así a concluir que los anteriores elementos de PPE si se pueden reconocer como activo, pues cumplen los dos ítems del reconocimiento planteados en la NIC 16.

Supuesto 2: Una entidad gubernamental ha realizado una donación de activos tangibles a una asociación, esta donación consta de dos trapiches eléctricos para que continúe desarrollando su objeto social, la compra de estos activos no tienen ningún soporte donde figure el precio de adquisición. ¿La asociación puede reconocer estos elementos de

propiedades, planta y equipo como activos?

Respuesta: La Asociación de paneleros del cauca no puede reconocer los elementos de propiedades, planta y equipo como activos, debido a que aunque puede obtener beneficios económicos futuros derivados de los mismo, no podrá registrar estos activos porque no cumple con el ítem (b) de reconocimiento, ya que el costo del elemento no puede medirse con fiabilidad, pues como se ha mencionado uno de los componentes del costo es el precio de adquisición, y al no contar con soportes como factura de compra no se puede reconocer como activo.

Nota. Se recomienda realizar el avalúo de la propiedad, planta y equipo por parte de un experto o perito que contribuya a mejorar la estimación a valor razonable de dicha propiedad, planta y equipo, por lo tanto, entre más fuentes de estimación se utilicen mucho más fiable va hacer la estimación del valor razonable, para que así el perito puede dar un dictamen y aportar para que la gerencia tomé la decisión adecuada de reconocer los elementos de propiedad, planta y equipo.

Supuesto 3: Si una entidad adquiere PPE para sus procesos productivos, pero debido a circunstancias ajenas a la empresa esta adquisición pasa a ser mantenida para la venta, ¿se puede considerar estos elementos como activos?

Respuesta: Según la NIC 16, no se puede reconocer elementos de PPE como activos a aquellos donde la entidad no obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo, ya que, en este caso, estos elementos de PPE son mantenidos para la venta y no están siendo explotados en los procesos productivos.

Supuesto 4: La sociedad Transportamos S.A, la cual tiene como objeto social prestar el servicio de transporte de carga pesada, ha adquirido un inmueble destinado al arrendamiento a terceros. ¿se puede considerar que este inmueble (Edificio) clasifica como elemento de Propiedades, planta y equipo?

Respuesta: Debido a que el inmueble (edificio) no está destinado para uso de la empresa o para la producción, no se puede reconocer como elemento de PPEya que este clasifica como propiedades de inversión y tiene otro tratamiento según la NIC 40.

Costos iniciales

Los costos iniciales son aquellos costos que recaen por la adquisición de un activo, en este sentido, para (Salazar, Salazar, & Marín, 2015) menciona que:

En el momento del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo se miden por el costo de adquisición. El costo incluye los desembolsos necesarios para poner el bien en condiciones de utilización, sin incluir intereses ni diferencia en cambio y deduciendo los descuentos de cualquier naturaleza (incluso los descuentos que se obtienen después de la

compra por el pronto pago) (pág. 134)

La NIC 16 menciona que existen algunos elementos de PPE que pueden ser adquiridos por razones de seguridad o de índole medioambiental, como por ejemplo la instalación de nuevos procesos de fabricación para cumplir con la normativa medioambiental relativa a la producción y almacenamiento de productos químicos en una industria, aunque la adquisición de ese tipo de propiedades, planta y equipo no incremente los beneficios económicos que proporcionan las partidas de propiedades, planta y equipo existentes, puede ser necesaria para que la entidad logre obtener los beneficios económicos derivados del resto de los activos. (IASB, 2022, pág. 3)

Dichos elementos de propiedades, planta y equipo cumplen las condiciones para su reconocimiento como activos porque permiten a la entidad obtener beneficios económicos adicionales del resto de sus activos, además, es pertinente reconocer las mejoras efectuadas en la planta como parte de propiedades, planta y equipo, siempre y cuando sean recuperables, puesto que sin ellas la entidad quedaría inhabilitada para producir y vender esos productos químicos lo cual conllevaría a no obtener beneficios económicos futuros. (IASB, 2022, pág. 3)

Supuesto 5: Una empresa industrial en sus procesos productivos requiere elementos de Propiedad, Planta y Equipo por razones de seguridad o de índole medioambiental, para así dar cumplimiento a una nueva normativa entrada en vigencia, por lo tanto, para que sus productos puedan ser aceptados y ofertados en el mercado debe dar cumplimiento a esta normativa. Determinar si estos elementos de PPE se pueden reconocer como activos.

Respuesta: Dichos elementos de PPE cumplen las condiciones para su reconocimiento como activos porque permiten a la entidad obtener beneficios económicos adicionales del resto de sus activos, pues las mejoras en los procesos productivos serán recuperables a medida que la empresa industrial siga desarrollando su objeto social.

Supuesto 6: La empresa Aguaviva S.A.S, dedicada al suministro de agua potable al municipio de Popayán, Cauca, ha decidido implementar en sus procesos de tratamiento de agua, cierta cantidad de filtros necesarios para cumplir con la normativa ISO 46001, estos filtros tienen un costo de \$12.000.000, se realiza un descuento del 4% por pronto pago y se paga fletes por \$200.000 hasta la planta. Determinar si estos elementos de propiedades planta y equipo se pueden reconocer como activos, hallar el precio de adquisición y su contabilización.

Tabla 1: Precio de adquisición y Contabilización de filtros (PPE)

Solución:

Datos:

Precio de compra	\$12.000.000
Descuento	4%
Fletes	\$200.000

Determinación precio de adquisición:

Precio de compra	\$12.000.000
Descuento	\$480.000
Fletes	\$200.000
Precio de adquisición	\$11.720.000

Contabilización por la adquisición:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Filtros (PPE)	\$11.720.000	
Activo corriente	Bancos		\$11.720.000

Fuente: Elaboración propia

Según NIC 16 en el párrafo 11 dice que “se puede reconocer como parte de PPE las mejoras efectuadas en la planta, en la medida que sean recuperables, puesto que sin ellas la entidad quedaría inhabilitada para producir y vender productos, que en este caso sería agua potable por lo tanto los filtros adquiridos para cumplir con la normativa vigente son necesarios para que la empresa obtenga beneficios económicos futuros.”

Costos posteriores

Los costos posteriores son aquellos costos en los que se incurren por haber adquirido dicho activo, siempre y cuando se cumpla el criterio de reconocimiento, por lo tanto, para su medición es necesario aplicar los dos modelos planteados en la NIC 16, los cuales son el “Modelo del costo” y el Modelo de Revaluación”, los cuales se explicaran más adelante.

Esta Norma Internacional de Contabilidad 16 (NIC 16), también menciona que, de acuerdo con el criterio de reconocimiento, una entidad no reconocerá, en el importe en libros de un elemento de PPE, los costos derivados del mantenimiento diario del elemento. Tales costos se reconocerán en el resultado cuando se incurra en ellos. Los costos del mantenimiento diario son principalmente los costos de mano de obra y los consumibles, que pueden incluir el costo de pequeños componentes. El objetivo de estos desembolsos se describe a menudo como “reparaciones y conservación” del elemento de propiedades, planta y equipo. (AISB, 2022, pág. 3)

Por otro lado, la Norma menciona que ciertos componentes de algunos elementos de PPE pueden necesitar ser reemplazados a intervalos regulares, es decir, estos componentes que pueden ser piezas importantes para el correcto funcionamiento del activo y pueden ser sustituidos a lo largo de la vida útil de dicho activo y pueden ser adquiridos para hacer una sustitución recurrente menos frecuente, por lo tanto de acuerdo con el criterio de reconocimiento, la entidad reconocerá, dentro del importe en libros de un elemento de PPE, el

costo de la sustitución de parte de dicho elemento cuando se incurra en ese costo, siempre que se cumpla el criterio de reconocimiento. (AISB, 2022, pág. 3)

Supuesto 7: Una empresa de aerolíneas ha adquirido el 12 de febrero del 2010 un avión usado para el desarrollo de sus operaciones por un valor de \$150.000.000.000, debido a que al activo se le requieren sustituir ciertos componentes la empresa ha optado por importar el 16 de abril del 2020 un total de 300 sillas nuevas por un valor de \$6.500.000.000, donde se paga el 20% en aranceles, se pide determinar si dicho elemento de propiedad planta y equipo se puede reconocer como activo, y realizar la contabilización del ejercicio.

Respuesta: El avión si se puede reconocer como activo debido a que se el costo se puede medir por su precio de adquisición y además la empresa de aerolíneas puede obtener beneficios económicos futuros derivados del mismo, así mismo las sillas adquiridas ya que según la NIC menciona que “ las piezas de repuesto importantes y el equipo de mantenimiento permanente, que la entidad espere utilizar durante más de un periodo, cumplen normalmente las condiciones para ser calificados como elementos de propiedades, planta y equipo. De forma similar, si las piezas de repuesto y el equipo auxiliar sólo pudieran ser utilizados con relación a un elemento de propiedades, planta y equipo, se contabilizarán como propiedades, planta y equipo.”

Tabla 2: Contabilización por adquisición de Avión

Solución:

Datos:

Precio de compra (Avión)	\$150.000.000.000
Precio de compra (Sillas)	\$6.500.000.000
Aranceles	20%

Contabilización por adquisición de Avión 12-02-2010:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Avión (PPE)	\$150.000.000.000	
Activo corriente	Bancos		\$150.000.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 3: Precio de adquisición y Contabilización de Sillas

Determinación costo de sustitución (Sillas):

Precio de compra	\$6.500.000.000
Aranceles (20%)	\$1.300.000.000
Precio de adquisición	\$7.800.000.000

Contabilización precio de adquisición de Sillas 16-04-2020:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Materiales, repuestos y Accesorios (Sillas)	\$7.800.000.000	
Activo corriente	Bancos		\$7.800.000.000

Fuente: Elaboración propia

Medición en el momento del reconocimiento

Un elemento de Propiedades, Planta y Equipo deberá ser medido por su costo en el momento del reconocimiento inicial, siempre y cuando cumpla las condiciones para ser reconocido como activo, por lo tanto, es necesario que la entidad mida dicho elemento por su costo en el momento del reconocimiento.

Componentes del Costo

El costo de los elementos de Propiedades, Planta y Equipo son todos los siguientes:

- a) El precio de adquisición, que incluye los honorarios legales y de intermediarios, los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuentos comerciales o rebajas del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. Estos costos pueden incluir, los costos de preparación del emplazamiento, los costos de entrega y manipulación inicial, los de instalación y montaje y los de comprobación de que la activo funciona adecuadamente.
- c) La estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo. (AISB, 2022, pág. 4)

También existen aquellos costos que la entidad debe reconocer como gastos cuando se incurra en ellos, estos son aquellos costos que no forman parte del costo de los elementos de PPE, entre ellos están los siguientes:

- a) Los costos de apertura de una nueva instalación productiva.
- b) Los costos de introducción de un nuevo producto o servicio (incluyendo los costos de actividades publicitarias y promocionales)
- c) Los costos de apertura del negocio en una nueva localización o dirigirlo a un nuevo segmento de clientela (incluyendo los costos de formación del personal)
- d) Los costos de administración y otros costos indirectos generales. (AISB, 2022, pág. 5)

Además, la Norma menciona que “el reconocimiento de los costos en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo terminará cuando el elemento se encuentre en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia.” (AISB, 2022).

Pero la Norma también menciona que, algunas operaciones relacionadas con la construcción o desarrollo de un elemento de Propiedades, Planta y Equipo no son imprescindibles para colocar al elemento en el lugar y en condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia, por lo tanto, los ingresos y gastos asociados a las mismas se reconocerán en el resultado del período. (AISB, 2022, pág. 5)

Medición del Costo

El costo de un elemento de Propiedades, Planta y Equipo será el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, el costo es el valor presente de todos los pagos futuros. (IASB, s.f., pág. 11)

Supuesto 8: Una empresa dedicada al turismo importa tres motores como repuestos para las lanchas que se encuentran averiadas, el valor de compra de los tres motores es de \$35.000.000, pero le realizan un descuento de 8%, se paga seguro de la mercancía por \$4.000.000, se incurre en una multa o sanción del 10% del precio de compra por no presentar soportes originales de la mercancía adquirida, se paga honorarios profesionales por \$600.000 para tramites de liberación de la mercancía, se paga aranceles del 10% e IVA del 19%, el flete suma en total \$6.000.000 hasta las instalaciones de la empresa, y por último se incurre en \$400.000 por instalación y montaje. Determinar el precio de adquisición y contabilización.

Tabla 4: Precio de adquisición de Motores

Solución:	
Datos:	
Precio de compra	\$35.000.000
Descuento	8%
Seguro	\$4.000.000
Sanción	10%
Honorarios profesionales	\$600.000
Aranceles	10%
IVA	19%
Fletes	\$6.000.000
Intalación y montaje	\$400.000
Determinación precio de adquisición:	
Precio de compra	\$35.000.000
Descuento	\$2.800.000
Seguro	\$4.000.000
Sanción	\$3.220.000
Honorarios profesionales	\$600.000
Aranceles	\$3.220.000
IVA 19%	\$6.118.000
Fletes	\$6.000.000
Intalación y montaje	\$400.000
Precio de adquisición	\$51.938.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 5: Contabilización adquisición de Motores (PPE)

Contabilización precio de adquisición:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Motores	\$51.938.000	
Gasto	Sanción	\$3.220.000	
Gasto	Honorarios	\$600.000	
Activo corriente	Bancos		\$55.758.000
Según NIC 16, no hacen parte del precio de adquisición los honorarios que no se relacionen directamente con el elemento de propiedades, planta y equipo, y las posibles sanciones que puedan ocurrir, por lo tanto se llevan al gasto.			

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 9: Construimos S.A ha incurrido en la compra de repuestos para maquinaria de construcción por valor de \$5.000.000 + IVA, además, incurre en otros repuestos auxiliares de menor relevancia por valor de \$1.500.000 + IVA, paga transporte de traslado hacia las instalaciones por valor de \$35.000. Se pide determinar el precio de adquisición y la contabilización.

Tabla 6: Precio de Adquisición y Contabilización de Repuestos

Solucion:

Determinación precio de adquisición:

Repuestos 1	\$5.000.000
IVA 19%	\$950.000
Repuestos 2	\$1.500.000
IVA 19%	\$285.000
Transporte	\$35.000
Precio de Adquisición	\$7.770.000

Contabilización precio de adquisición:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Repuestos 1	\$5.000.000	
Activo corriente	Repuestos 2 (Inventarios)	\$1.500.000	
Activo no corriente	IVA 19%	\$1.235.000	
Gastos	Transporte	\$35.000	
Activo corriente	Efectivo y Equi. Al Efectivo (Caja)		\$7.770.000
Según NIC 16, Las piezas de repuesto y el equipo auxiliar se registran habitualmente como inventarios, por tal motivo "Repuestos 2" se contabiliza como activo corriente			

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 10: Se compra propiedad planta y equipo con 5 pagos desde el mes de enero al mes de mayo por un valor total de \$250.000.000, con un interes del 1,5% Mensual, se pide determinar el precio de adquisición a valor actual.

Tabla 7: Precio de adquisición de Propiedad, planta y equipo

Solución:	
Enero	\$50.000.000
Febrero	\$50.000.000
Marzo	\$50.000.000
Abril	\$50.000.000
Mayo	\$50.000.000
Interes	1,50%
Determinación precio de adquisición a valor actual:	
Pago	\$50.000.000
n	5
Tasa	0,015
Precio de Adquisición a VA	\$239.132.248,65 $\$50.000.000*((1,015)^5-1)/(0,015*(1,015)^5)$

Fuente: Elaboración Propia

Ecuación 1: Valor Presente

$$VP = A \left[\frac{(1+i)^n - 1}{i(1+i)^n} \right]$$

Fuente: Elaboración propia

Respuesta: El precio de adquisición a valor actual de las Propiedades, Planta y Equipo es de \$239.132.248,65

Supuesto 11: Se compra maquinaria para uso de la empresa por valor de \$150.000000, se incluyen aranceles de importación por un valor de \$6.500.000, además se paga fletes por valor de \$4.300.000. Se pide determinar el precio de adquisición y realizar la contabilización.

Tabla 8: Precio adquisición y Contabilización de Maquinaria

Solución:			
Determinación precio de adquisición:			
Valor Maquinaria	\$150.000.000		
Aranceles	\$6.500.000		
Fletes	\$4.300.000		
Precio Adquisición	\$160.800.000		
Contabilización precio de adquisición:			
Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Maquinaria	\$150.000.000	
Activo no corriente	Aranceles	\$6.500.000	
Activo no corriente	Flete	\$4.300.000	
Activo corriente	Bancos		\$160.800.000

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 12: La Empresa Agro norte Ltda. realiza importación de Maquinaria agrícola donde se generaron las siguientes erogaciones:

Tabla 9: Datos de importación de Maquinaria Agrícola

Datos:	
Precio de la Maquinaria	\$120.000.000
Seguros	\$1.000.000
Aranceles	\$2.500.000
Transporte	\$500.000
IVA 19%	\$22.800.000
Descargue y Ubicación	\$100.000
Instalación y Montaje	\$100.000

Fuente: Elaboración propia

Se pide determinar el precio de adquisición y su contabilización.

Tabla 10: Precio de adquisición de Maquinaria Agrícola

Solución:

Determinación precio de adquisición:

Precio de la Maquinaria	\$120.000.000
Seguros	\$1.000.000
Aranceles	\$2.500.000
Transporte	\$500.000
IVA 19%	\$22.800.000
Descargue y Ubicación	\$100.000
Instalación y Montaje	\$100.000
Precio de adquisición	\$147.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 11: Contabilización Maquinaria Agrícola

Contabilización precio de adquisición:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Maquinaria	\$124.200.000	
Activo no corriente	Maquinaria (IVA)	\$22.800.000	
Activo Corriente	Bancos		\$147.000.000

Fuente: Elaboración Propia

Supuesto 13: Lotería del Cauca adquiere Maquinaria por valor de \$2.500.000 + IVA, le realizan un descuento del 5% por ser buen cliente, también recibe un 25% de descuento por promoción de la Mercancía. Además, incurre en gastos de transporte hasta la empresa por \$150.000 + IVA, Descargue \$65.000 e Instalación \$250.000. Determinar el precio de adquisición y su contabilización.

Tabla 12: Precio de adquisición de Maquinaria

Solución:	
Datos:	
Precio de la Maquinaria	\$2.500.000
Descuento	5%
Transporte	\$150.000
IVA (Compras)	19%
IVA (Transporte)	1%
Descargue y Ubicación	65.000
Instalación y Montaje	\$250.000
Determinación precio de adquisición:	
Precio de la Maquinaria	\$2.500.000
Descuento	\$125.000
Transporte	\$150.000
IVA (Compras)	\$475.000
IVA (Transporte)	\$1.500
Descargue y Ubicación	\$65.000
Instalación y Montaje	\$250.000
Precio de Adquisición	\$3.566.500

Fuente: Elaboración propia

Tabla 13: Contabilización de Maquinaria

Contabilización precio de adquisición:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Maquinaria	\$3.090.000	
Activo no corriente	Maquinaria (IVA)	\$475.000	
Activo no corriente	Transporte (IVA)	\$1.500	
Activo Corriente	Bancos		\$3.566.500

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 14: Se adquiere Mobiliario avaluado en \$6.250.000, paga el 85% en efectivo y saldo a 30 días por transferencia bancaria, además, incurre en gastos de transporte por valor de \$450.000, Instalación y Montaje por \$450.000 y capacitación del personal por \$800.000. Se pide determinar el precio de adquisición y la contabilización.

Tabla 14: Precio adquisición de Mobiliario

Solución:	
Datos:	
Precio Mobiliario	\$6.250.000
Transporte	\$250.000
IVA (Compras)	19%
IVA (Transporte)	1%
Instalación y Montaje	\$250.000
Capacitación del Personal	\$800.000
Determinación precio de adquisición:	
Precio Mobiliario	\$5.252.101
Transporte	\$250.000
IVA (Compras)	\$997.899
IVA (Transporte)	\$62.500
Instalación y Montaje	\$250.000
Capacitación del Personal	\$800.000 No se toma en cuenta según NIC 16
Precio de Adquisición	\$6.812.500

Fuente: Elaboración propia

Tabla 15: Contabilización Mobiliario

Contabilización del ejercicio:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Mobiliario	\$6.812.500	
Gasto	Capacitaciones	\$800.000	
Activo Corriente	Efectivo		\$6.470.625
Pasivo Corriente	Cuentas por pagar (A 30 días)		\$1.141.875

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 15: El 20 de febrero del 2022, la empresa Constructores S.A.S adquirió maquinaria para uso de la empresa por un valor de \$8.000.000 + IVA, el dinero de la compra se obtuvo a través de un crédito con una entidad bancaria, donde también se incurrió en comisiones para la obtención del crédito por \$300.000, Además, en la misma fecha la empresa debió pagar transporte de la maquinaria al lugar del emplazamiento de la empresa por valor de \$800.000, y la instalación de la maquinaria costo \$520.000. Finalmente, pasado 8 años la máquina ha cumplió su vida útil, por lo tanto, la empresa debe desmantelar la maquinaria y restaurar el lote dónde se encontró la empresa. El valor futuro del costo de desmantelamiento de la Maquinaria y restauración suma un valor de \$2.000.000. La tasa libre de riesgo es del 6%. Se pide determinar el costo de adquisición y la contabilización.

Tabla 16: Precio de adquisición Maquinaria

Solución:	
Datos:	
Precio Maquinaria	\$8.000.000
IVA (Compras)	19%
IVA (Transporte)	0%
Prestamo	\$8.000.000
Honorarios por comisiones	\$300.000
Transporte	\$800.000
Instalación y Montaje	\$520.000
Desmantelamiento (VF)	\$2.000.000
Tasa libre de riesgo	6%
Determinación precio de adquisición	
Precio Maquinaria	\$8.000.000
IVA (Compras)	\$1.520.000
IVA (Transporte)	\$0
Honorarios por comisiones	\$300.000
Transporte	\$800.000
Instalación y Montaje	\$520.000
Desmantelamiento (VA)	\$1.254.825
Precio de Adquisición	\$12.094.825

Fuente: Elaboración propia

El Valor futuro (VF) de desmantelamiento se debe llevar a Valor actual (VA), para ello se utilizó la fórmula de Valor actual (VA) de Excel, se tomó la tasa libre de riesgo que es del 6%, numero de periodos que son 8 años (vida útil de la maquinaria), y el VF de desmantelamiento \$2.000.000

Ecuación 2: Valor Actual o Valor Presente

$$VA = \frac{VF}{(1 + i)^n}$$

Fuente: Elaboración propia

Tabla 17: Contabilización Maquinaria

Contabilización del ejercicio:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Maquinaria	\$12.094.825	
Gastos	Honorarios por comisiones	\$300.000	
Activo no Corriente	Desmantelamiento (VP)	\$1.254.825	
Pasivo no corriente	Desmantelamiento y retiro del lugar		\$1.254.825
Pasivo no Corriente	Obligaciones financieras		\$12.394.825

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 16: La sociedad Rapid Express S.A.S construyo en 12 meses un edificio para uso administrativo sobre un lote de su propiedad, donde incurrió en costos directos e indirectos para su construcción, además, para la construcción del edificio utilizo elementos de propiedades, planta y equipo como maquinaria, pero como las obras estuvieron detenidas por 5 meses la maquinaria no se utilizó por este tiempo. Se pide determinar el costo de producción y la contabilización.

Tabla 18: Costos Directos e Indirectos para la construcción del Edificio

Solución:

Datos:

Costos directos	
Materiales	\$120.000.000
MOD	\$60.000.000
Insumos	\$15.000.000
Costos indirectos	
Repuestos	\$4.000.000
Combustibles	\$12.000.000
Arrendamiento	\$2.500.000
Depreciaciones	\$9.000.000
Seguros	\$6.500.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 19: Costo de producción de Edificio

Determinación Costo de producción:

Costos directos	
Materiales	\$120.000.000
MOD	\$60.000.000
Insumos	\$15.000.000
Costos indirectos	
Repuestos	\$4.000.000
Combustibles	\$12.000.000
Arrendamiento	\$2.500.000
Depreciaciones	\$5.250.000 $\frac{\$9.000.000}{12} \times 7$
Seguros	\$6.500.000
Costo de producción	\$225.250.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 20: Contabilización de bienes y servicios para la construcción del Edificio

Contabilización:

Por la adquisición de los bienes y servicios para la construcción del inmueble

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Costos	Compra materiales	\$120.000.000	
Costos	MOD (personal)	\$60.000.000	
Costos	Insumos	\$15.000.000	
Costos	Repuestos	\$4.000.000	
Costos	Combustibles y lubricantes	\$12.000.000	
Costos	Arrendamientos	\$2.500.000	
Costos	Seguros	\$6.500.000	
Activo corriente	Bancos		\$220.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 21: Contabilización de Maquinaria utilizada

Por la depreciación de la maquinaria empleada para la construcción del inmueble

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Gastos	Depreciación de PPE (maquinaria)	\$9.000.000	
Correctora activo n/c	Depreciación acumulada de PPE (maquinaria)		\$9.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 22: Contabilización de activación del nuevo activo (Edificio)

Por la activación del nuevo activo

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Construcciones	\$225.250.000	
Ingresos	Trabajos realizados para PPE		\$225.250.000

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 17: Se compran 10 computadores para uso de la empresa por valor de \$40.000.000 + IVA, se incurre en gastos de transporte para el traslado de los mismo por valor de \$300.000, la instalación y montaje donde serán instalados los equipos ascienden a \$3.200.000, así mismo, se paga honorarios profesionales para que cada equipo funcione correctamente, por último, se estima que la vida útil de los equipos de oficina es de 5 años, por lo tanto una vez finalizada su vida útil es necesario realizar obras de desmantelamiento en el lugar que equivalen a \$2.600.000. Determinar el precio de adquisición y la contabilización teniendo en cuenta que el tipo de descuento utilizado por la empresa para operaciones análogas es de 5%.

Tabla 23: Precio de adquisición y Contabilización de Computadores

Solución:

Determinación Precio de adquisición:

Precio computadores	\$40.000.000
IVA 19%	\$7.600.000 (\$40.000.000 * 19%)
Fletes	\$300.000
Instalación y montaje	\$3.200.000
Honorarios	\$400.000
Valor actual (VA) costos de desmantelamiento	\$2.037.168,03 (\$2.600.000/(1+0,05)^5)
Precio de adquisición	\$53.537.168

Contabilización del ejercicio:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Computadores para oficina	\$53.537.168	
Activo corriente	Bancos		\$51.500.000
Pasivo no corriente	Provisión por desmantelamiento de PPE		\$2.037.168

Fuente: Elaboración propia

Nota: Para hallar el valor actual (VA) de los costos de desmantelamiento se utilizó la fórmula de Excel de Valor actual (VA), se reemplazaron valores como el interés (5%), número de periodos (5 años) y el valor futuro (VF) de desmantelamiento que equivale a \$2.600.000

Medición posterior al reconocimiento

La medición posterior al reconocimiento se da cuando ya se ha realizado el reconocimiento inicial del activo, es decir, finalizado el reconocimiento inicial es pertinente realizar un reconocimiento posterior de ese activo, para ello es necesario aplicar o escoger entre el modelo del costo o el modelo de revaluación, los cuales son los dos métodos existentes para el posterior reconocimiento con el fin de actualizar el valor inicial que fue incorporado dentro de la propiedad planta y equipo.

De esta manera, para el reconocimiento de costos posteriores deben seguirse los criterios de reconocimiento inicial descritos en el numeral 3.0. (Ver Reconocimiento). En particular, es de vital importancia la probabilidad de que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad. Como consecuencia de lo anterior, los desembolsos posteriores en un elemento de PPE que incrementan significativamente los beneficios económicos esperados del activo (tales como su vida útil, su capacidad de producción, su calidad de producción o cualquier otro tipo de beneficio medible), se contabilizan como parte del costo del activo. Este incluye sustituciones de repuestos importantes, mejoras significativas, adiciones y demás desembolsos sobre PPE para mejorar la producción, o en general incrementar los beneficios económicos derivados del uso de del activo, siempre que pueda demostrarse el beneficio esperado por los desembolsos incurridos. (Salazar, Salazar, & Marín, 2015, pág. 137)

Cabe mencionar que los métodos antes mencionados son fundamentales al momento de la elaboración de la política de propiedad planta y equipo, pues la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” hace potestativo el tomar una decisión respecto al método de evaluación posterior a escoger, es decir, “las entidades tienen la posibilidad de elegir el modelo de valoración que consideran apropiado para las distintas clases de propiedades como planta y equipo en sus reportes financieros.” (Salazar, Salazar, & Marín, 2015)

Modelo del costo

Un elemento de Propiedades, Planta y Equipo después de ser reconocido como activo se registrara por su costo teniendo en cuenta que se deben restar la depreciación acumulada en el periodo y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor, Así lo afirma (Salazar, Salazar, & Marín, 2015) pues mencionan que “cuando se utiliza este modelo, el activo no se ajusta a sus valores de mercado, por lo tanto, el activo se presentará por su costo, menos la depreciación acumulada, menos las pérdidas por deterioro de valor (cuándo existen)” (pág. 147)

Supuesto 18: Una empresa que presta el servicio de restaurante quiere realizar una remodelación en sus instalaciones con el fin de ofrecer a sus clientes el servicio de bar, y otros servicios relacionados con alimentación, para ello se determina que el costo presupuestado es de \$150.000.000. ¿La empresa puede reconocer la remodelación como parte del costo del activo?

Respuesta: La empresa si puede reconocer la remodelación como parte del costo del activo siempre y cuando demuestre que se obtienen beneficios económicos adicionales, es decir, primero deben cumplirse los dos ítems de reconocimiento y demostrar en forma de flujos de efectivo que la empresa obtiene dinero por las ventas de los nuevos servicios ofrecidos.

Supuesto 19: Una empresa constructora tiene en el estado de situación financiera un activo tangible, el cual consta de una maquinaria con un valor contable de \$250.000.000, esta maquinaria tiene una depreciación de \$28.000.000 y una corrección valorativa por deterioro de \$12.000.000. Se pide realizar la contabilización del ejercicio.

Tabla 24: Contabilización del costo de adquisición, ajuste de depreciación y ajuste de deterioro de Maquinaria

Contabilización por costo de adquisición:			
Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Maquinaria	\$250.000.000	
Activo corriente	Bancos		\$250.000.000

Contabilización por ajuste de depreciación			
Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Correctora activo n/c	Depreciación acumulada Maquinaria		\$28.000.000
Gastos	Depreciación acumulada Maquinaria	\$28.000.000	

Contabilización por ajuste de deterioro			
Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Gastos	Pérdidas por deterioro de PPE	\$12.000.000	
Correctora activo n/c	Deterioro de PPE		\$12.000.000

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 20: Una empresa a 31 de diciembre del año 2022 presenta un resumen de las operaciones realizadas en un periodo de un año, para ello tiene en su balance de comprobación o sumas y saldos, la siguiente información:

Tabla 25: Saldos en balance de comprobación

Clasificación	Denominación	Importe
Activo no corriente	Vehiculos	\$160.000.000
Correctora activo n/c	Depreciación acumulada de PPE	\$12.000.000
Correctora activo n/c	Deterioro de valor de PPE	\$4.000.000

Fuente: Elaboración propia

Se pide determinar el valor que se debe registrar en libros de la Propiedad, planta y equipo.

Tabla 26: Valor Contable de PPE

Solución:
 Determinación del valor en libros:
 Valor en libros:

Vehiculos	\$160.000.000
Depreciación acumulada de PPE	\$12.000.000
Deterioro de valor de PPE	\$4.000.000
Valor contable o Valor en libros	\$144.000.000

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 21: La empresa compra maquinaria por valor \$230.000.000, la maquinaria tiene una vida útil de 30 años, se estima que al final del periodo el valor razonable de la maquinaria es de \$165.000.000, unos gastos de ventas de \$38.000.000 millones y un valor de uso de \$145.000.000. Se pide determinar el importe la depreciación acumulada, importe en libros, importe recuperable, el deterioro de valor y la contabilización del ejercicio.

Tabla 27: Contabilización por adquisición y Depreciación de Maquinaria

Contabilización por la adquisición:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Maquinaria	\$230.000.000	
Bancos	Maquinaria		\$230.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 28: Depreciación Acumulada de Maquinaria

Calculo de la depreciación acumulada:

Precio de adquisición	\$230.000.000
Vida útil	15
Depreciación acumulada	\$15.333.333

Fuente: Elaboración propia

Tabla 29: Cálculo Deterioro de valor de Maquinaria

Calculo del deterioro del activo:

Valor razonable	\$230.000.000	
(-) Depreciación acumulada	\$15.333.333	
Valor en libros o contable		\$214.666.667
Importe recuperable		\$145.000.000
El mayor de:		
Valor razonable o de mercado	\$165.000.000	
(-) Costo de venta	\$38.000.000	
Valor razonable neto	\$127.000.000	
Valor en uso	\$145.000.000	
Deterioro		\$69.666.667

Fuente: Elaboración propia

Tabla 30: Contabilización por Ajuste de Depreciación y Deterioro de Maquinaria (PPE)

Contabilización por ajuste de depreciación:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Correctora activo n/c	Depreciación acumulada Maquinaria		\$15.333.333
Gastos	Depreciación acumulada Maquinaria	\$15.333.333	

Contabilización por ajuste de deterioro:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Gastos	Pérdidas por deterioro de PPE	\$69.666.667	
Correctora activo n/c	Deterioro de valor de PPE		\$69.666.667

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 22: Cementos cauca ha adquirido en el año 2022 una instalación compleja especializada para una planta cementera por un valor de \$98.000.000, la cual tiene una vida útil de 10 años, la instalación pasado 4 años tiene un valor de realización de \$38.000.000, se estiman que los gastos de una posible venta serian de \$2.500.000. Los flujos de efectivo que la instalación puede producir durante los 6 años de vida útil que le quedan ascienden a \$12.000.000, \$10.000.000, 11.000.000, \$13.000.000, \$10.500.000, \$12.000.0000 respectivamente.

Contabilizar el deterioro de la instalación teniendo en cuenta que el tipo de interés de mercado sin riesgo es del 5%, y determinar la cuota de depreciación anual del ejercicio siguiente.

Tabla 31: Deterioro de PPE

Solución:

Calculo del deterioro:

Precio de adquisición	\$98.000.000	
(-) Depreciación acumulada	\$39.200.000	(\$98.000.000*10años/4años)
Valor en libros o contable		\$58.800.000
Importe recuperable		\$57.877.821
El mayor de:		
Valor razonable o de mercado	\$38.000.000	
(-) Costo de venta	\$2.500.000	
Valor razonable neto	\$35.500.000	
Valor en uso	\$57.877.821	
Deterioro		\$922.179
Formula del valor en uso:		
$((12000000*(1+5\%)^{-1})+(10000000*(1+5\%)^{-2})+(11000000*(1+5\%)^{-3})+(13000000*(1+5\%)^{-4})+(10500000*(1+5\%)^{-5})+(12000000*(1+5\%)^{-6}))$		

Fuente: Elaboración propia

Tabla 32: Contabilización del deterioro de PPE

Contabilización deterioro:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Gastos	Pérdidas por deterioro de PPE	\$922.179	
Correctora activo n/c	Deterioro de valor de instalaciones técnicas		\$922.179

Fuente: Elaboración propia

Tabla 33: Cuota de anual de amortización de PPE

Cuota de depreciación del ejercicio siguiente:

Valor en libros	\$57.877.821	(\$98.000.000 - \$39.200.000 - \$922.179)
Vida útil	6	
Cuota anual de amortización	\$9.646.304	

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 23: Una entidad para empezar sus operaciones y desarrollar su objeto social ha adquirido maquinaria pesada por un valor de \$850.000.000, donde además ha incurrido en las siguientes erogaciones: fletes que ascienden a \$20.000.000, Aranceles \$16.000.000, IVA del 19%, instalación y montaje por \$5.000.000. Los gastos de una posible futura venta de la maquinaria ascienden a \$6.000.000, la vida útil del activo es de 20 años, después de 16 años de uso el valor de realización de la maquinaria asciende a \$100.000.000, los flujos de efectivo que la maquinaria puede producir durante los 4 años de vida útil restantes es de \$120.000.000, \$90.000.000, 110.000.000 y 100.000.000, el interés del mercado sin riesgo es de 9%. Se pide hallar el precio de adquisición, la depreciación acumulada, deterioro de valor y la contabilización del ejercicio.

Tabla 34: Precio de adquisición de Maquinaria

Solución:

Determinación precio de adquisición:

Precio maquinaria pesada	\$850.000.000
IVA 19%	\$161.500.000
Fletes	\$20.000.000
Aranceles	\$16.000.000
Instalación y montaje	\$5.000.000
Precio de adquisición	\$1.052.500.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 35: Contabilización de la adquisición de Maquinaria

Contabilización por la adquisición del activo:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Maquinaria pesada	\$1.052.500.000	
Activo corriente	Bancos		\$1.052.500.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 36: Deterioro de Maquinaria

Calculo del deterioro:

Precio de adquisición	\$850.000.000	
(-) Depreciación acumulada	\$680.000.000	(\$850.000.000/20años*16años)
Valor en libros o contable		\$170.000.000
Importe recuperable		\$166.096.913
El mayor de:		
Valor razonable o de mercado	\$100.000.000	
(-) Costo de venta	\$6.000.000	
Valor razonable neto	\$94.000.000	
Valor en uso	\$166.096.913	
Deterioro		\$3.903.087
Formula del valor en uso: $((12000000*(1+9\%)^0-1)+(90000000*(1+9\%)^1-2)+(11000000*(1+9\%)^2-3)+(10000000*(1+9\%)^3-4))$		

Fuente: Elaboración propia

Tabla 37: Contabilización por Ajuste de Depreciación y Deterioro de Maquinaria

Contabilización por ajuste de depreciación:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Correctora activo n/c	Depreciación acumulada Maquinaria		\$680.000.000
Gastos	Depreciación acumulada Maquinaria	\$680.000.000	

Contabilización por ajuste de deterioro:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Gastos	Pérdidas por deterioro de PPE	\$3.903.087	
Correctora activo n/c	Deterioro de valor de instalaciones técnicas		\$3.903.087

Fuente: Elaboración propia

Modelo de revaluación

En este modelo, según la NIC 16, menciona que, “una vez reconocido como activo un Elemento, de Propiedades, Planta y Equipo, cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.” (IASB, 2022, pág. 7)

De la misma manera lo plantea (Salazar, Salazar, & Marín, Contabilidad financiera para pequeñas y medianas empresas - Modelo de revaluación, 2015), ya que mencionan que “el objetivo de este modelo contable es presentar los elementos de propiedades planta y equipo por sus valores razonables. La entidad deberá reconocer la depreciación subsecuente sobre estos valores razonables y cuando sea el caso, se reconocerán las pérdidas por deterioro de valor.” (pág. 147)

En este sentido, la NIC 16 menciona que dado el caso en que se revalúe un elemento de propiedades, planta y equipo, la depreciación acumulada en la fecha de la revaluación puede ser tratada por cualquiera de las dos siguientes maneras:

a) “Reexpresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros del mismo después de la revaluación sea igual a su importe revaluado.” (IASB, 2022, pág. 7)

La aplicación de este método es utilizada cuando el activo es revaluado por medio de la aplicación de un índice para determinar su costo de reposición depreciado.

b) “Eliminada contra el importe en libros bruto del activo, de manera que lo que se reexpresa es el importe neto resultante, hasta alcanzar el importe revaluado del activo.” (IASB, 2022, pág. 7)

La aplicación de este método se utiliza frecuentemente en activos como edificios.

Teniendo en cuenta los dos métodos antes mencionados, “la cuantía del ajuste en la depreciación acumulada, que surge de la reexpresión o eliminación anterior, forma parte del incremento o disminución del importe en libros del activo, que se contabilizará de acuerdo con lo establecido en los párrafos 39 y 40” (IASB, 2022, pág. 7)

De acuerdo con lo anterior, en el Párrafo 40 de la NIC 16, menciona que, si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el

resultado del periodo en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del periodo. (IASB, 2022, pág. 8)

Así mismo, en el Párrafo 40 de la NC 16, menciona que, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación. (IASB, 2022, pág. 8)

Supuesto 24: Una entidad dedicada a la fabricación de muebles compra el primero de enero del 2018 un elemento Propiedad, planta y equipo, el cual consta de una maquinaria por un valor de \$150.000.000, paga fletes de \$5.000.000 e instalación y montaje de \$2.000.000, la vida útil de la propiedad, planta y equipo es de 5 años, además dicho elemento para el primero de enero del 2020 tiene un valor revaluado de \$200.000.000, se pide determinar el precio de adquisición, el ajuste por revaluación utilizando el método de depreciación lineal y la contabilización del ejercicio.

Tabla 38: Precio de adquisición y Contabilización de Maquinaria

Solución:

Determinación precio de adquisición:

Precio maquinaria	\$150.000.000
Fletes	\$5.000.000
Instalación y montaje	\$2.000.000
Precio de adquisición	\$157.000.000

Contabilización por la adquisición:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Maquinaria	\$157.000.000	
Activo corriente	Bancos		\$157.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 39: Cálculo de la Depreciación de Maquinaria

Calculo de la depreciación:

Costo total	\$157.000.000
Valor residual	0
Vida útil	5
Depreciación	\$31.400.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 40: Método de Depreciación Lineal e Índice de proporcionalidad, depreciación Reexpresada

Método de depreciación lineal			
Año	Valor en libros	Depreciación	Depreciación Acumulada
1/01/2018	\$157.000.000		
31/12/2018	125.600.000	31.400.000	31.400.000
31/12/2019	94.200.000	31.400.000	62.800.000
31/12/2020	62.800.000	31.400.000	94.200.000
31/12/2021	31.400.000	31.400.000	125.600.000
31/12/2022	0	31.400.000	157.000.000

Reexpresada - Índice de proporcionalidad	
Valor revaluado 01-01-2020	\$200.000.000
Valor contable 31-12-2019	94.200.000
Índice de proporcionalidad	2,12

Fuente: Elaboración propia

Tabla 41: Ajuste por Revaluación

Ajuste por revaluación:

Descripción	Saldo inicial	Saldo final	%	Ajuste
Maquinaria	\$157.000.000	\$333.333.333	100%	\$176.333.333
Depreciación acumulada	\$62.800.000	\$133.333.333	40,00%	\$70.533.333
Valor contable	\$94.200.000	\$200.000.000	60,00%	\$105.800.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 42: Contabilización por ajuste de Revaluación de Maquinaria

Contabilización por ajuste de revaluación 01-01-2020:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Maquinaria	\$176.333.333	
Gasto	Depreciación acumulada		\$70.533.333
Patrimonio	Superavit por revaluación de PPE		\$105.800.000

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 25: El primero de enero del año 2012 se compra Propiedad, planta y equipo por un valor de \$350.000.000 + IVA, la vida útil del activo es de 8 años, además dicho elemento para el primero de enero del 2015 tiene un valor revaluado de \$450.000.000 y el primero de enero del 2016 tiene un valor revaluado de \$500.000.000, se pide determinar el precio de adquisición, el ajuste por revaluación utilizando, el método de depreciación lineal y la contabilización del ejercicio.

Tabla 43: Precio de adquisición y Contabilización de PPE

Solución:

Determinación precio de adquisición:

Precio maquinaria	\$350.000.000
IVA 19%	\$66.500.000
Precio de adquisición	\$416.500.000

Contabilización por la adquisición:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Propiedad, planta y equipo	\$416.500.000	
Activo corriente	Bancos		\$416.500.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 44: Depreciación y Método de Depreciación Lineal de PPE

Calculo de la depreciación:

Costo total	\$416.500.000
Valor residual	0
Vida útil	8
Depreciación	\$52.062.500

Método de depreciación lineal			
Año	Valor en libros	Depreciación	Depreciación Acumulada
1/01/2012	\$416.500.000		
31/12/2012	364.437.500	52.062.500	52.062.500
31/12/2013	312.375.000	52.062.500	104.125.000
31/12/2014	260.312.500	52.062.500	156.187.500
31/12/2015	208.250.000	52.062.500	208.250.000
31/12/2016	156.187.500	52.062.500	260.312.500
31/12/2017	104.125.000	52.062.500	312.375.000
31/12/2018	52.062.500	52.062.500	364.437.500
31/12/2019	0	52.062.500	416.500.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 45: Índice de proporcionalidad, Depreciación Reexpresada y Ajuste por Revaluación de PPE

Reexpresada - Índice de proporcionalidad	
Valor revaluado 01-01-2015	\$450.000.000
Valor contable 31-12-2014	260.312.500
Índice de proporcionalidad	1,73

Ajuste por revaluación:

Descripción	Saldo inicial	Saldo final	%	Ajuste
Maquinaria	\$416.500.000	\$720.000.000	100%	\$303.500.000
Depreciación acumulada	\$156.187.500	\$270.000.000	37,50%	\$113.812.500
Valor contable	\$260.312.500	\$450.000.000	62,50%	\$189.687.500

Fuente: Elaboración propia

Tabla 46: Contabilización por ajuste de Revaluación de PPE

Contabilización por ajuste de revaluación 01-01-2015:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Maquinaria	\$303.500.000	
Gasto	Depreciación acumulada		\$113.812.500
Patrimonio	Superavit por revaluación de PPE		\$189.687.500

Fuente: Elaboración propia

Tabla 47: Depreciación y Método de Depreciación Lineal de PPE

Revaluación del activo 1/01/2016:

Calculo de la depreciación:

Costo total	\$450.000.000
Valor residual	0
Vida útil	5
Depreciación	\$90.000.000

Método de depreciación lineal			
Año	Valor en libros	Depreciación	Depreciación Acumulada
1/01/2015	\$450.000.000		
31/12/2015	360.000.000	90.000.000	90.000.000
31/12/2016	270.000.000	90.000.000	180.000.000
31/12/2017	180.000.000	90.000.000	270.000.000
31/12/2018	90.000.000	90.000.000	360.000.000
31/12/2019	0	90.000.000	450.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 48: Índice de Proporcionalidad, depreciación Reexpresada y Ajuste por Revaluación de PPE

Reexpresada - Índice de proporcionalidad	
Valor revaluado 01-01-2016	\$500.000.000
Valor contable 31-12-2015	360.000.000
Índice de proporcionalidad	1,39

Ajuste por revaluación:

Descripción	Saldo inicial	Saldo final	%	Ajuste
Maquinaria	\$720.000.000	\$1.000.000.000	100%	\$280.000.000
Depreciación acumulada	\$360.000.000	\$500.000.000	50,00%	\$140.000.000
Valor contable	\$360.000.000	\$500.000.000	50,00%	\$140.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 49: Contabilización por Ajuste de Revaluación de PPE

Contabilización por ajuste de revaluación 01-01-2016:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Maquinaria	\$280.000.000	
Gasto	Depreciación acumulada		\$140.000.000
Patrimonio	Superavit por revaluación de PPE		\$140.000.000

Fuente: Elaboración propia

Depreciación acumulada eliminada

Supuesto 26: Un edificio el cual es utilizado para las operaciones de una empresa es adquirido el primero de enero del 2020 por un valor de \$220.000.000, la vida útil de este activo es de 12 años, además, dicho edificio para el primero de enero del 2025 presenta un valor revaluado \$110.000.000, se pide determinar el ajuste por revaluación utilizando el método de depreciación lineal y la contabilización del ejercicio.

Tabla 50: Contabilización de adquisición de Edificio

Solución:

Precio de adquisición:

Precio maquinaria	\$220.000.000
Precio de adquisición	\$220.000.000

Contabilización por la adquisición:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Propiedad, planta y equipo	\$220.000.000	
Activo corriente	Bancos		\$220.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 51: Depreciación de Edificio

Calculo de la depreciación:

Costo total	\$220.000.000
Valor residual	0
Vida útil	12
Depreciación	\$18.333.333

Fuente: Elaboración propia

Tabla 52: Método de depreciación lineal de edificio

Método de depreciación lineal			
Año	Valor en libros	Depreciación	Depreciación Acumulada
1/01/2020	\$220.000.000		
31/12/2020	201.666.667	18.333.333	18.333.333
31/12/2021	183.333.333	18.333.333	36.666.667
31/12/2022	165.000.000	18.333.333	55.000.000
31/12/2023	146.666.667	18.333.333	73.333.333
31/12/2024	128.333.333	18.333.333	91.666.667
31/12/2025	110.000.000	18.333.333	110.000.000
31/12/2026	91.666.667	18.333.333	128.333.333
31/12/2027	73.333.333	18.333.333	146.666.667
31/12/2028	55.000.000	18.333.333	165.000.000
31/12/2029	36.666.667	18.333.333	183.333.333
31/12/2030	18.333.333	18.333.333	201.666.667
31/12/2031	0	18.333.333	220.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 53: Índice de proporcionalidad, Depreciación Eliminada y Ajuste por revaluación de edificio

Eliminada - Índice de proporcionalidad	
Valor revaluado 01-01-2025	\$110.000.000
Valor contable 31-12-2024	128.333.333
Índice de proporcionalidad	0,86

Ajuste por revaluación:

Descripción	Saldo inicial	Saldo final	%	Ajuste
Maquinaria	\$220.000.000	\$188.571.429	100%	-\$31.428.571
Depreciación acumulada	-\$91.666.667	-\$78.571.429	-41,67%	\$13.095.238
Valor contable	\$128.333.333	\$110.000.000	58,33%	-\$18.333.333

Fuente: Elaboración propia

Tabla 54: Contabilización por ajuste de revaluación de edificio

Contabilización por ajuste de revaluación 01-01-2025:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Maquinaria		\$31.428.571
Gasto	Depreciación acumulada	\$13.095.238	
Patrimonio	Superavit por revaluación de PPE	\$18.333.333	

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 27: El primero de enero del año 2022 se compra un vehículo de carga pesada para el uso de la empresa por un valor \$550.000.000, dado que al vehículo se le han incluido diferentes piezas importantes dando origen del incremento de su valor para el año 2026, donde según el perito para el primero de enero del 2026 tiene un valor revaluado de \$650.000.000 y para el primero de enero del 2030 el activo ha disminuido su valor, donde según perito para esa fecha el valor revaluado es de \$400.000.000, se pide determinar el precio de adquisición, el ajuste por revaluación utilizando, el método de depreciación lineal y la contabilización del ejercicio.

Tabla 55: Contabilización del Vehículo

Solución:

Determinación precio de adquisición:

Precio Vehículo	\$550.000.000
Precio de adquisición	\$550.000.000

Contabilización por la adquisición:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Vehículo (PPE)	\$550.000.000	
Activo corriente	Bancos		\$550.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 56: Depreciación y método de depreciación lineal del vehículo

Calculo de la depreciación:

Costo total	\$550.000.000
Valor residual	0
Vida útil	10
Depreciación	\$55.000.000

Método de depreciación lineal			
Año	Valor en libros	Depreciación	Depreciación Acumulada
1/01/2022	\$550.000.000		
31/12/2022	495.000.000	55.000.000	55.000.000
31/12/2023	440.000.000	55.000.000	110.000.000
31/12/2024	385.000.000	55.000.000	165.000.000
31/12/2025	330.000.000	55.000.000	220.000.000
31/12/2026	275.000.000	55.000.000	275.000.000
31/12/2027	220.000.000	55.000.000	330.000.000
31/12/2028	165.000.000	55.000.000	385.000.000
31/12/2029	110.000.000	55.000.000	440.000.000
31/12/2030	55.000.000	55.000.000	495.000.000
31/12/2031	0	55.000.000	550.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 57: Índice de proporcionalidad, Depreciación Reexpresada del Vehículo

Reexpresada - Índice de proporcionalidad	
Valor revaluado 01-01-2026	\$650.000.000
Valor contable 31-12-2025	330.000.000
Índice de proporcionalidad	1,97

Fuente: Elaboración propia

Tabla 58: Ajuste por revaluación y Contabilización del Vehículo

Ajuste por revaluación:

Descripción	Saldo inicial	Saldo final	%	Ajuste
Vehículo	\$550.000.000	\$1.083.333.333	100%	\$533.333.333
Depreciación acumulada	\$220.000.000	\$433.333.333	40,00%	\$213.333.333
Valor contable	\$330.000.000	\$650.000.000	60,00%	\$320.000.000

Contabilización por ajuste de revaluación 01-01-2026:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Vehículo (PPE)	\$533.333.333	
Gasto	Depreciación acumulada		\$213.333.333
Patrimonio	Superavit por revaluación de PPE		\$320.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 59: Cálculo de la Depreciación y Método de depreciación lineal

Depreciación acumulada eliminada, valor revaluado 01-01-2030:

Calculo de la depreciación:

Costo total	\$650.000.000
Valor residual	0
Vida útil	6
Depreciación	\$108.333.333

Método de depreciación lineal			
Año	Valor en libros	Depreciación	Depreciación Acumulada
1/01/2026	\$650.000.000		
31/12/2026	\$541.666.667	\$108.333.333	\$108.333.333
31/12/2027	\$433.333.333	\$108.333.333	\$216.666.667
31/12/2028	\$325.000.000	\$108.333.333	\$325.000.000
31/12/2029	\$216.666.667	\$108.333.333	\$433.333.333
31/12/2030	\$108.333.333	\$108.333.333	\$541.666.667
31/12/2031	0	\$108.333.333	\$650.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 60: Índice de proporcionalidad, Depreciación acumulada eliminada

Eliminada - Índice de proporcionalidad	
Valor revaluado 01-01-2030	\$400.000.000
Valor contable 31-12-2029	433.333.333
Índice de proporcionalidad	0,92

Fuente: Elaboración propia

Tabla 61: Ajuste por Revaluación y Contabilización del Vehículo

Ajuste por revaluación:				
Descripción	Saldo inicial	Saldo final	%	Ajuste
Vehículo	\$1.083.333.333	\$1.000.000.000	100%	-\$83.333.333
Depreciación acumulada	-\$866.666.667	-\$800.000.000	-80,00%	\$66.666.667
Valor contable	\$216.666.667	\$200.000.000	20,00%	-\$16.666.667

Contabilización por ajuste de revaluación 01-01-2030:			
Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo no corriente	Vehículo		\$83.333.333
Gasto	Depreciación acumulada	\$66.666.667	
Patrimonio	Superavit por revaluación de PPE	\$16.666.667	

Fuente: Elaboración propia

Depreciación

La depreciación para Castillo & Fajardo (2011) es la distribución sistemática que se produce por la disminución del precio o pérdida de valor de un activo a lo largo de su vida útil, por una o varias de las siguientes causas:

- Obsolescencia
- Desgaste por el uso
- Deficiente construcción, uso o mantenimiento
- Roturas diversas
- Deterioro por acción del tiempo
- Agotamiento (recursos naturales). (pág. 16)

Teniendo en cuenta lo anterior consideramos que la depreciación hace referencia a la disminución del valor del bien que en otras palabras vendría siendo un desgaste o deterioro del activo.

Para Salazar, Salazar, & Marín (2015) la depreciación es el proceso de distribución del costo de un activo, dentro de los periodos en los cuales se esperan consumir los beneficios económicos incorporados en el activo. El reconocimiento contable de la depreciación supone la disminución periódica del activo con cargo a los resultados del período (gasto), a menos que la depreciación forme parte del costo de un activo. (pág. 138)

Para complementar lo anterior, la NIC 16 en su párrafo 55, menciona que:

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación de un activo cesará en la fecha más temprana entre aquella en que el activo se clasifique como mantenido para la venta (o incluido en un grupo de activos para su disposición que se haya clasificado

como mantenido para la venta) de acuerdo con la NIIF 5, y la fecha en que se produzca la baja en cuentas del mismo. Por tanto, la depreciación no cesará cuando el activo esté sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo. Sin embargo, si se utilizan métodos de depreciación en función del uso, el cargo por depreciación podría ser nulo cuando no tenga lugar ninguna actividad de producción. (IASB, 2022, pág. 10)

Es importante mencionar que debe depreciarse de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento, por lo tanto, una entidad distribuirá el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y depreciará de forma separada cada una de estas partes. (IASB, 2022, pág. 9)

Además, el importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual, y se distribuirá de forma sistemática a lo largo de su vida útil, de esta manera, la depreciación se contabilizará incluso si el valor razonable del activo excede a su importe en libros, siempre y cuando el valor residual del activo no supere al importe en libros del mismo. (IASB, 2022, pág. 10)

Para finalizar, una entidad puede elegir diferente método de depreciación o elegirá el método que más fielmente refleje el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo. Por lo tanto, dicho método se aplicará uniformemente en todos los periodos, a menos que se haya producido un cambio en el patrón esperado de consumo de dichos beneficios económicos futuros.

Entre los métodos que puede utilizar una entidad para distribuir el importe depreciable de un activo de forma sistemática a lo largo de su vida útil la NIC 16 nos presenta tres métodos, los cuales son los siguientes:

- Método de depreciación lineal: Este método dará lugar a un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que su valor residual no cambie.
- Método de depreciación decreciente: Este método se relaciona en función del saldo del elemento, por lo tanto, dará lugar a un cargo que irá disminuyendo a lo largo de su vida útil.
- Método de las unidades de producción: Este método dará lugar a un cargo basado en la utilización o producción esperada.

Nota: Para el desarrollo de los supuestos planteados hemos aplicado el método de depreciación lineal donde se puede encontrar la aplicación de este método en el ítem “3.2. Modelo de revaluación.” (Ver ítem)

Deterioro de valor

El deterioro de valor de elementos de propiedades, planta y equipo es normal que suceda ya que este puede ser causados por factores internos o externos, por lo tanto, cuando las propiedades planta y equipo están medidas bajo el modelo del costo, (donde se ha indicado que este es igual al Costo - Depreciación acumulada - Deterioro del valor) y el valor contable o en libros del activo es mayor al importe recuperable, se puede afirmar que existe un deterioro de valor del activo, de esta manera, este valor de debe reducir el valor del activo y reconocer un gasto por deterioro en el resultado del período.

Según el párrafo 27.5 de la NIIF para las PYMES, “Al evaluar si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo, la entidad considerará, como Omínimo, los indicios que se evidencia en la Tabla 62”. (IASB, 2009, pág. 168)

Tabla 62: Factores internos y externos del deterioro de valor de un activo

FACTORES INTERNOS	FACTORES EXTERNOS
Obsolescencia o deterioro físico del activo	El valor de mercado de un activo ha disminuido significativamente.
Cambios significativos en la forma en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente a la entidad.	Efectos adversos sobre la entidad, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que ésta opera.
El rendimiento económico de un activo es, o va a ser, peor que el esperado.	Incremento de las tasas de interés de mercado utilizadas para calcular el valor en uso de un activo
	El importe en libros de los activos netos de la entidad es superior al valor razonable estimado de la entidad

Fuente: Elaboración propia

La NIC 16, menciona en su párrafo 64 que, para determinar si un elemento de propiedades, planta y equipo ha visto deteriorado su valor, la entidad aplicará la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. En dicha Norma se explica cómo debe proceder la entidad para la revisión del importe en libros de sus activos, cómo ha de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe proceder a reconocer, o en su caso, revertir, las pérdidas por deterioro del valor. (IASB, 2022, pág. 11)

Por otro lado, la Norma en el párrafo 65, menciona que “las compensaciones procedentes de terceros, por elementos de propiedades, planta y equipo que hayan experimentado un deterioro del valor, se hayan perdido o se hayan abandonado, se incluirán en el resultado del periodo cuando tales compensaciones sean exigibles.” (IASB, 2022, pág. 12)

Nota: Para una mejor comprensión de lo antes mencionado se recomienda ver el ítem “5.1 Modelo del Costo”, donde se puede detallar el cálculo del deterioro de valor y su contabilización.

Baja en cuentas

En el párrafo 67 de la NIC 16 menciona que “El importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo se dará de baja en cuentas: por su disposición; o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.” (NIC 16. Párr 67, 2022)

Para una interpretación más acertada de baja en cuentas de un elemento de propiedades planta y equipo, (Salazar, Salazar, & Marín, 2018) mencionan que “Un elemento de propiedades planta y equipo o una pieza importante de dicho activo debe darse de baja en cuentas, más exactamente del estado de situación financiera, cuando:

- a) se venda o se disponga por cualquier otro medio; o
- b) Cuando no se esperen beneficios económicos derivado del uso o la disposición del activo (en otras palabras, cuando deje de cumplir la definición de activo)”. (pág. 150)

Además, La pérdida o ganancia que surge de la baja en cuentas de un activo se incluirá en el resultado del ejercicio cuando la partida sea dada de baja en cuentas y se determinará como la diferencia entre el importe neto realizado por la enajenación o disposición y el valor en libros del activo. (NIC 16, Párr. 71, 78, 2022)

Sin embargo, una entidad que, en el curso de sus actividades ordinarias, venda rutinariamente elementos de propiedades, planta y equipo que se mantenían para arrendar a terceros, transferirá esos activos a los inventarios por su importe en libros cuando dejen de ser arrendados y se clasifiquen como mantenidos para la venta. El importe obtenido por la venta de esos activos se reconocerá como ingreso de actividades ordinarias de acuerdo con la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias. (NIC 16. Párr 68A, 2022)

Supuesto 28: Una empresa constructora tiene en su registro en libros elementos de propiedades, planta y equipo con la siguiente información:

Tabla 63: Datos del ejercicio

Costo maquinaria	\$140.000.000
Depreciación acumulada	\$80.000.000
Deterioro de valor maquinaria	\$30.000.000

Fuente: Elaboración propia

Se pide realizar la contabilización de baja en cuentas ya que la empresa ha decidido retirar el activo y donarlo a una asociación.

Tabla 64: Baja en cuentas de Maquinaria

Solución:

Contabilización por baja en cuentas:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Gastos	Donaciones	\$30.000.000	
Correctora activo n/c	Depreciación acumulada (Maquinaria)	\$80.000.000	
Correctora activo n/c	Deterioro de valor (Maquinaria)	\$30.000.000	
Activo no corriente	Maquinaria		\$140.000.000

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 29: Una empresa que presta servicios de transporte de carga pesada tiene en su estado de situación financiera la siguiente información de elementos de propiedades, planta y equipo:

Tabla 65: Datos del ejercicio

Costo Vehiculos	\$650.000.000
Depreciación acumulada	\$300.000.000
Deterioro de valor maquinaria	\$150.000.000

Fuente: Elaboración propia

La empresa ya no espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición, para ello desea dar de baja en cuentas a dicho activo y ha tomado la decisión de venderlo ha contado por un valor de \$230.000.000. Se pide realizar la contabilización de baja en cuentas del ejercicio.

Tabla 66: Contabilización por baja en cuentas del Vehículo

Solución:

Contabilización por baja en cuentas:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Activo corriente	Efectivo y equivalente al efectivo (Caja)	\$230.000.000	
Correctora activo n/c	Depreciación acumulada (Vehículo)	\$300.000.000	
Correctora activo n/c	Deterioro de valor (Vehículo)	\$150.000.000	
Activo no corriente	Vehículo		\$650.000.000
Ingresos	Utilidad por venta de Vehículo		\$30.000.000

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 30: Una entidad quiere dar de baja en cuentas a un edificio debido a que ya no espera obtener beneficios económicos derivados del mismo, por lo tanto, este activo presenta en sus registros un valor de \$850.000.000 con una depreciación de \$400.000.000 y una corrección valorativa por deterioro de \$100.000.000. La entidad ha decidido enajenar el

edificio con unos costos de venta de \$20.000.000. Se pide realizar la contabilización teniendo en cuenta que el precio de venta del activo es \$250.000.000

Tabla 67: Datos del ejercicio e ingresos por ventas del Edificio

Datos:	
Precio de adquisición	\$850.000.000
Depreciación Acumulada	\$400.000.000
Corrección por deterioro	\$100.000.000
Costos de venta	\$20.000.000
Precio de venta	\$250.000.000

Solución:

Ingresos por ventas:

Precio de venta	\$250.000.000
Costos de venta	\$20.000.000
Entrada de dinero líquido	\$230.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 68: Pérdida o ganancia y Contabilización por baja en cuentas del Edificio

Pérdida o ganancia por baja en cuentas:		
Precio de adquisición	\$850.000.000	
(-) Depreciación acumulada	\$400.000.000	
(-) Deterioro de valor	\$100.000.000	
Valor Contable		\$350.000.000 (\$850.000.000-\$400.000.000-\$100.000.000)
Precio de venta	\$250.000.000	
(-) Costo de venta	\$20.000.000	
Precio neto de venta		\$230.000.000
PERDIDA		\$120.000.000

Contabilización por baja en cuentas:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Correctora activo n/c	Depreciación acumulada (Edificio)	\$400.000.000	
Correctora activo n/c	Deterioro de valor (Edificio)	\$100.000.000	
Activo corriente	Bancos		\$230.000.000
Gastos	Pérdidas procedentes de PPE	\$120.000.000	
Activo no corriente	Maquinaria		\$850.000.000

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 31: Una empresa industrial quiere dar de baja en cuentas a una máquina de confección la cual presenta en el estado de situación financiera un valor de \$210.000.000 con una depreciación de \$100.000.000 y una corrección valorativa por deterioro de \$20.000.000. La entidad ha decidido enajenar la maquina con un costo de venta de \$2.000.000 Se pide realizar la contabilización teniendo en cuenta que el precio de venta del activo es \$150.000.000

Tabla 69: Datos del ejercicio e ingresos por ventas de Maquinaria

Datos:

Precio de adquisición	\$210.000.000
Depreciación Acumulada	\$100.000.000
Corrección por deterioro	\$20.000.000
Costos de venta	\$2.000.000
Precio de venta	\$150.000.000

Solución:

Ingresos por ventas:

Precio de venta	\$150.000.000
Costos de venta	\$2.000.000
Entrada de dinero líquido	\$148.000.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 70: Pérdida o ganancia y Contabilización de Maquinaria

Pérdida o ganancia por baja en cuentas:

Precio de adquisición	\$210.000.000	
(-) Depreciación acumulada	\$100.000.000	
(-) Deterioro de valor	\$20.000.000	
Valor Contable		\$90.000.000 (\$210.000.000-\$100.000.000-\$20.000.000)
Precio de venta	\$150.000.000	
(-) Costo de venta	\$2.000.000	
Precio neto de venta		\$148.000.000
GANANCIA		\$58.000.000

Contabilización por baja en cuentas:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Correctora activo n/c	Depreciación acumulada (Maquina)	\$100.000.000	
Correctora activo n/c	Deterioro de valor (Maquina)	\$20.000.000	
Activo corriente	Bancos	\$148.000.000	
Ingresos	Beneficios procedentes de PPE		\$58.000.000
Activo no corriente	Maquina		\$210.000.000

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 32: Se tiene equipos de oficina los cuales fueron adquiridos en el año 2015 por un valor de \$80.000.000, estos equipos para el año 2022 ya cumplieron su vida útil y están totalmente depreciados y obsoletos, por lo tanto, no están generando beneficios económicos por la utilización de los mismos, la empresa quiere deshacerse de estos equipos y darle de baja en cuentas para ello se pide realizar la contabilización para darle de baja a estos equipos.

Tabla 71: Datos del ejercicio y Contabilización por baja en cuentas de equipos de oficina

Datos:

Precio de adquisición	\$80.000.000
Depreciación Acumulada	\$80.000.000

Solución:

Contabilización por baja en cuentas:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Correctora activo n/c	Depreciación acumulada (equipos)	\$80.000.000	
Activo no corriente	Equipos de oficina		\$80.000.000

Fuente: Elaboración propia

Supuesto 33: Una empresa dedicada a la fabricación de muebles quiere saber si por darle de baja en cuentas a una máquina que es utilizada para la fabricación de los mismos, obtiene ganancias o pérdidas por enajenar dicho activo, para ello cuenta con la siguiente información:

Tabla 72: Datos del ejercicio

Precio de adquisición	\$2.500.000
Depreciación Acumulada	\$1.200.000
Corrección por deterioro	\$500.000
Costos de venta	\$120.000
Precio de venta 1	\$560.000
Precio de venta 2	\$1.000.000

Fuente: Elaboración propia

Se pide determinar por cual precio de venta le favorece a la empresa por enajenar el activo fijo y realizar la contabilización del ejercicio.

Tabla 73: Ingresos por ventas y Pérdida o ganancia por baja en cuentas de Maquinaria

Solución:

Ingresos por ventas:

Precio de venta 1	\$560.000
Costos de venta	\$120.000
Entrada de dinero liquido	\$440.000

Pérdida o ganancia por baja en cuentas:

Precio de adquisición	\$2.500.000	
(-) Depreciación acumulada	\$1.200.000	
(-) Deterioro de valor	\$500.000	
Valor Contable		\$800.000
Precio de venta	\$560.000	
(-) Costo de venta	\$120.000	
Precio neto de venta		\$440.000
PERDIDA		-\$360.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 74: Contabilización por baja en cuentas de Maquinaria

Contabilización por baja en cuentas:

Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Correctora activo n/c	Depreciación acumulada (Maquina)	\$1.200.000	
Correctora activo n/c	Deterioro de valor (Maquina)	\$500.000	
Gastos	Perdidas procedentes de PPE	\$360.000	
Activo corriente	Bancos	\$440.000	
Activo no corriente	Maquina		\$2.500.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 75: Ingresos por ventas y Pérdida o ganancia por baja en cuentas de Maquinaria

Ingresos por ventas:	
Precio de venta 2	\$1.000.000
Costos de venta	\$120.000
Entrada de dinero líquido	\$880.000

Pérdida o ganancia por baja en cuentas:	
Precio de adquisición	\$2.500.000
(-) Depreciación acumulada	\$1.200.000
(-) Deterioro de valor	\$500.000
Valor Contable	\$800.000
Precio de venta	\$1.000.000
(-) Costo de venta	\$120.000
Precio neto de venta	\$880.000
GANANCIA	\$80.000

Fuente: Elaboración propia

Tabla 76: Contabilización por baja en cuentas de Maquinaria

Contabilización por baja en cuentas:			
Clasificación	Detalle	Debe	Haber
Correctora activo n/c	Depreciación acumulada (Maquina)	\$1.200.000	
Correctora activo n/c	Deterioro de valor (Maquina)	\$500.000	
Activo corriente	Bancos	\$880.000	
Ingresos	Beneficios procedentes de PPE		\$80.000
Activo no corriente	Maquina		\$2.500.000

Fuente: Elaboración propia

Respuesta: A la empresa le favorece enajenar el activo fijo por un precio de venta de \$1.000.000, ya que con este valor la empresa está obteniendo ingresos de \$80.000 por beneficios procedentes por la venta del activo.

Información a revelar

Se debe tener en cuenta la información que debe ser revelada por los entes económicos en sus estados financieros con respecto a la propiedad, planta y equipo.

Lo primero que se debe dar a conocer por parte del ente económico en los estados financieros, es un resumen de las políticas contables que el ente económico define para darle el tratamiento a los elementos de propiedad, planta y equipo. En este deben estar definidos por lo menos las bases de medición, los métodos de depreciación y las vidas útiles utilizadas para calcularla.

Así mismo debe ser incluida una conciliación de los saldos de inicio y de final de periodo, especificando los ingresos brutos y la depreciación acumulada de cada uno de los periodos, en la conciliación, la información a revelar por los entes económicos debe contener por lo menos: adquisiciones, bajas o retiros, ajuste por revaluaciones, depreciación, transferencias para la

venta o compra de propiedades de inversión, así como otros movimientos de flujo de efectivo representativos que se puedan realizar en el ente económico.

Otro aspecto importante a revelar si se tienen compromisos de compra de propiedad, planta y equipo al finalizar el periodo contable.

De igual forma debe ser revelado el valor de las propiedades, planta y equipo que han sido entregadas en garantía de alguna obligación.

Toda la información mostrada en las revelaciones efectuadas debe tener la fecha de la revaluación, así como el nombre del evaluador, el método realizado para encontrar los supuestos relevantes y el valor que se presentaría en los libros en caso de utilizarse el modelo del costo para determinado activo.

De esta manera, a continuación se presentan los estados financieros “Estado de situación financiera” y “Estado de resultados o ganancias y pérdidas” con el fin de señalar en que parte deben estar ubicadas las partidas de Propiedades, planta y equipo, Superávit por revaluación, Depreciación y Deterioro de valor, para este ejemplo se han elaborado los estados financieros con cifras diferentes a los ejercicios planteados en este libro, ya que como sabemos el periodo contable es de un año, iniciando el 01 de enero hasta 31 de diciembre, por lo tanto no podemos reflejar las cifras de cada uno de los ejercicios abordados debido a que son planteados en diferente periodo y utilizando diferentes empresas como ejemplo.

En la “Tabla 77. Estado de situación financiera”, en la sección de los activos no corrientes (aquellos no se consumen a corto plazo o que no se consideran enajenarlos a menos de una año), se evidencia que el rubro de Propiedad, planta y equipo esta compuesto por todos los activos fijos de los que trata la NIC 16, por cual las partidas están conformadas por maquinaria, edificios, repuestos, automotores y mobiliarios, todos estos elemento de propiedades, planta y equipo se han registrado en libros teniendo en cuenta su valor razonable, reconocimiento, medición del costo y los elementos del costo para su respectivo registro.

Igualmente la Tabla 77, en la sección del Patrimonio (es el valor neto o lo que tiene una empresa después de cubrir los pasivos) se encuentra la partida de Superávit por revaluación, en esta parte se registran los rubros de Propiedades, planta y equipo cuando se incrementa el importe en libros de un activo debido a un incremento de su valor en el mercado, como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio como un superávit por revaluación.

Tabla 77: Estado de situación financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CONSTRUCTORES S.A.S.		
NIT: 900583622-1		
A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (EN PESOS)		
	2021	2020
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	4.476.440.647	5.608.896.411
INVENTARIOS	8.732.961.719	6.248.160.925
CARTERA DE CREDITOS	1.601.122.512	1.516.207.444
CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS	9.159.926.465	3.278.302.515
OTROS ACTIVOS	205.024.186	181.810.071
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	24.175.475.529	16.833.377.966
ACTIVO NO CORRIENTE		
INVERSIONES	2.473.659.112	2.473.659.112
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	13.911.515.280	10.095.498.991
Maquinaria	4.270.000.000	2.457.749.496
Edificios	3.200.000.000	1.957.749.495
Repuestos	280.000.000	950.000.000
Automotores	4.361.515.280	2.800.000.000
Mobiliario	1.800.000.000	1.930.000.000
INTANGIBLES	39.437.562	60.013.674
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	16.424.611.954	12.629.171.777
TOTAL ACTIVO	40.600.087.483	29.462.549.743
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
OBLIGACIONES FCIERAS Y OTROS PAS FCIEROS	10.598.698.441	7.225.812.964
CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS	7.576.821.131	3.192.874.897
FONDOS SOCIALES Y MUTUALES	11.894.184	18.752.556
OTROS PASIVOS	4.326.703.598	1.639.529.687
TOTAL PASIVO CORRIENTE	22.514.117.354	12.076.970.104
PASIVO NO CORRIENTE		
OBLIGACIONES FCIERAS Y OTROS PAS FCIEROS	1.301.349.115	1.800.056.811
PROVISIONES	478.087.494	511.656.180
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.779.436.609	2.311.712.991
TOTAL PASIVO	24.293.553.963	14.388.683.095
PATRIMONIO		
APORTES SOCIALES	4687287769	4.347.700.478
RESERVAS	3.490.940.407	2.633.101.477
FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA	7.573.907.487	6.508.045.845
SUPERAVIT (Revaluación)	22.534.068	22.534.068
RESULTADO DEL PERIODO	22.124.973	1.052.745.964
RESULTADOS ACUM. FOR. ADOPCION PRIM. VEZ	509.738.816	509.738.816
TOTAL PATRIMONIO	16.306.533.520	15.073.866.648
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	40.600.087.483	29.462.549.743

Fuente: Elaboración propia

Tabla 78: Estado de Resultados o ganancias y pérdidas

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL		
CONSTRUIAMOS S.A.S.		
NIT: 900583622-1		
A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (EN PESOS)		
	2021	2020
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	164.908.716.723	151.576.772.731
COSTO DE VENTAS	150.200.456.000	137.984.800.000
UTILIDAD BRUTA	14.708.260.723	13.591.972.731
OTROS INGRESOS	1.772.642.495	1.644.694.709
GASTOS DE VENTAS	8.352.528.181	8.701.901.119
GASTOS DE ADMINISTRACION	1.408.082.130	2.139.322.500
DETERIORO DE PPE	678.442.663	345.190.082
DEPRECIACIÓN DE PPE	1.280.000.000	1.111.056.789
RESULTADO DEL PERIODO	4.761.850.244	2.939.196.950

Fuente: Elaboración propia

En la Tabla 78. “Estado de Resultados o ganancias y pérdidas”, se evidencia las partidas de Deterioro de Valor y Depreciación de Propiedades, planta y Equipo, estas partidas se registran como un gasto debido a que los activos han sufrido un desgaste que generalmente se debe al uso en las operaciones realizadas, en este sentido, al registrarse estas partidas como un gasto, van a afectar las utilidades que se puede obtener en un periodo debido al desgaste y uso de los activos

Conclusiones

La implementación adecuada de la NIC 16 en los entes económicos les permite que sean registrados a valor razonable todos los elementos de propiedad, planta y equipo, esto permite conocer la situación financiera real de la empresa y con ello establecer un mayor control en la inversión de los activos fijos y el deterioro en su valor, contar con esta información permite que las decisiones financieras tomadas por las empresas sean acertadas.

La convergencia regulada en la Ley 1314 de 2009 con NIC y NIIF, proyecta nuevos e importantes retos para los Contadores Públicos, ya que la implementación de esta esta ley en la NIC 16 permite que el profesional en contaduría trabaje de forma estandarizada, además, la labor y gestión realizada puede permitir la llegada del profesional a mercados internacionales.

Adoptar estándares internacionales en los entes económicos permite hablar un lenguaje global con respecto a los reportes financieros, esto además permite que sea más fácil el ingreso a mercados mundiales.

Referencias bibliográficas

- AISB. (2022). Norma Internacional de Contabilidad 16 (NIC 16) - Medición en el momento del reconocimiento . Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niiif-2019/NIC%2016.pdf>
- AISB. (2022). Norma Internacional de Contabilidad 16 (NIC 16) - Medición Posterior. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niiif-2019/NIC%2016.pdf>
- Castillo Lucero , P. A., & Fajardo Coronel, S. M. (2011). Depreciación Acumulada. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/1205>
- Castillo Lucero, P. A., & Fajardo Coronel, S. M. (2011). Costo Historico. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/1205>
- Castillo Lucero, P. A., & Fajardo Coronel, S. M. (2011). Costos de Desmantelamiento. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/1205>

- Castillo Lucero, P. A., & Fajardo Coronel, S. M. (2011). Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/1205>
- Castillo Lucero, P. A., & Fajardo Coronel, S. M. (2011). Valor de Mercado. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/1205>
- Castillo Lucero, P. A., & Fajardo Coronel, S. M. (2011). Valor Residual. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/1205>
- Castillo, P. A., & Fajardo, S. M. (2011). "Guía de Aplicación Propiedad, Planta y Equipo (NIC 16) para Empresas y Personas Naturales Obligadas a llevar Contabilidad en Ecuador desde el año 2009". Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/1205>
- Colombia, C. d. (s.f.). Secretaria del senado. Obtenido de http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley_1314_2009.html
- Congreso de la República. (13 de Julio de 2009). LEY 1314 DE 2009. Recuperado el 2021, de <http://www.secretariassenado.gov.co>: http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley_1314_2009.html
- Consejo Técnico de Contaduría Pública. (2005). Norma Internacional de Contabilidad 1. Recuperado el 2021, de <https://www.ctcp.gov.co>: <https://www.ctcp.gov.co/proyectos/contabilidad-e-informacion-financiera/documentos-organismos-internacionales/compilacion-marcos-tecnicos-de-informacion-financi/1534364977-6992>
- IASB. (s.f.). Medición del Costo. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- IASB. (Abril de 2001). IAS 16 Property, Plant and Equipment. Recuperado el 2021, de <https://www.ifrs.org/>: <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-16-property-plant-and-equipment.html/content/dam/ifrs/publications/html-standards/spanish/2021/issued/ias16/>
- IASB. (2009). icon NIIF para las PYMES (Norma) - Deterioro de VAalor. Obtenido de <https://www.nicniif.org/>: <https://www.nicniif.org/home/normas/niif-para-las-pymes.html>
- IASB. (2016). Depreciación. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/>: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- IASB. (2016). Importe Depreciable. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/>: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- IASB. (2016). Importe en Libros. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/>: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>

- IASB. (2016). Importe Recuperable. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- IASB. (2016). Norma Internacional de Contabilidad 16 (NIC 16) - Costo. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- IASB. (2016). Perdida por Deterioro. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- IASB. (2016). Valor Razonable. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- IASB. (2022). Norma Internacional de Conntabilidad 16 (NIC 16) - Reconocimiento. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- IASB. (2022). Norma Internacional de Contabilidad 16 (NIC 16) - Deterioro de Valor. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- IASB. (2022). Norma Internacional de Contabilidad 16 (NIC 16) - Costos Iniciales. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- IASB. (2022). Norma Internacional de Contabilidad 16 (NIC 16) - Depreciación. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- IASB. (2022). Norma Internacional de Contabilidad 16 (NIC 16) - Medición Posterior al Reconocimiento. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- IFRS. (2005). Activos no Corrientes Mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF%205%20-%20Activos%20no%20Corrientes%20Mantenidos%20para%20la%20Venta%20y%20Ope raciones%20Discontinuadas.pdf>
- IFRS. (2021). Registro. Recuperado el 2021, de <https://www.ifrs.org/>: <https://www.ifrs.org/>

- Leza, Escriña & Asociados S.A. (2016). RESUMEN NIIF 16: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS. Obtenido de <https://www.lea-global.com/>: <https://www.lea-global.com/uploads/inmovilizado-planta-y-equipo.pdf>
- Mesa, R. B. (Junio de 2015). Documento de Orientación Técnica 006. Recuperado el 2021, de <https://www.ctcp.gov.co>: <https://www.ctcp.gov.co/publicaciones-ctcp/orientaciones-tecnicas/1472852022-9340>
- Ministerio de Hacienda y Crédito Público. (29 de Diciembre de 1993). www.alcaldiabogota.gov.co. Recuperado el 2021, de www.alcaldiabogota.gov.co: <https://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=9863>
- NIC 16, Párr. 71, 78. (2022). Norma Internacional de Contabilidad 16 (NIC 16) - Baja en Cuentas. Obtenido de <https://www2.deloitte.com>: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- NIC 16. Párr 67. (2022). Norma Internacional de Contabilidad 16 (NIC 16) - Baja en cuentas. Obtenido de <https://www2.deloitte.com>: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- NIC 16. Párr 68A. (2022). Norma Internacional de Contabilidad 16 (NIC 16) - Baja en cuentas. Obtenido de <https://www2.deloitte.com>: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2016.pdf>
- Salazar, A., Salazar, E. E., & Marín, J. A. (2015). Contabilidad financiera para pequeñas y medianas empresas - Modelo de revaluación. Colombia: Información & soluciones LEGIS.
- Salazar, A., Salazar, E. E., & Marín, J. A. (2015). Contabilidad financiera para pequeñas y medianas empresas - Depreciación. Colombia: Información & Soluciones LEGIS.
- Salazar, A., Salazar, E. E., & Marín, J. A. (2015). Contabilidad financiera para pequeñas y medianas empresas - Medición Inicial. Colombia: Información & Soluciones LEGIS.
- Salazar, C. A., Salazar, C. E., & Marín, J. A. (2015). Contabilidad financiera para pequeñas y medianas empresas. Colombia: Información y Soluciones - LEGIS.
- Salazar, C. A., Salazar, E. E., & Marín, J. A. (2015). Contabilidad financiera para pequeñas y medianas empresas. Colombia: Información Y Soluciones - LEGIS.
- Salazar, C. A., Salazar, E. E., & Marín, J. A. (2015). Contabilidad financiera para pequeñas y medianas empresas - Modelo del costo. Colombia: Información & Soluciones - LEGIS.
- Salazar, C. A., Salazar, E. E., & Marín, J. A. (2018). Contabilidad Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas - Baja en Cuentas. Colombia: Legis editores S.A.

7

Capítulo

Activos biológicos enfocados al sector bovino en producción de leche finca “El Agrado”

*Jorge Eduardo Orozco Alvarez **

*Angie Valentina López Ortiz ***

Introducción

En los últimos años a nivel global ha existido la necesidad de obtener una información objetiva, clara y estándar con el propósito de que todas las empresas y personas hablen un mismo idioma financieramente y económicamente por medio de la unificación de normas que permiten establecer un adecuado tratamiento contable según la finalidad que desarrolle la empresa.

En esta línea, se da a conocer la NIC 41 titulada “Agricultura” como un modelo utilizado para la contabilización de los activos biológicos cuya determinación del valor razonable está ligado a costos incurridos de acuerdo a los cambios biológicos que pueden ocurrir en el desarrollo de este activo. Por ello, se presenta la NIC 41, detallando los procedimientos a seguir según las fases que puedan estar presentes en la actividad.

Por lo que se refiere a esta norma existen vacíos conceptuales en el estándar que hacen que esta conceptualización sea difícil de implementar en la práctica. En Colombia, la

* Máster en Administración Financiera en la Universidad EAFIT y Especialista en finanzas en la Universidad EAFIT. Docente en la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

** Estudiante de Finanzas y Negocios Internacionales, Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

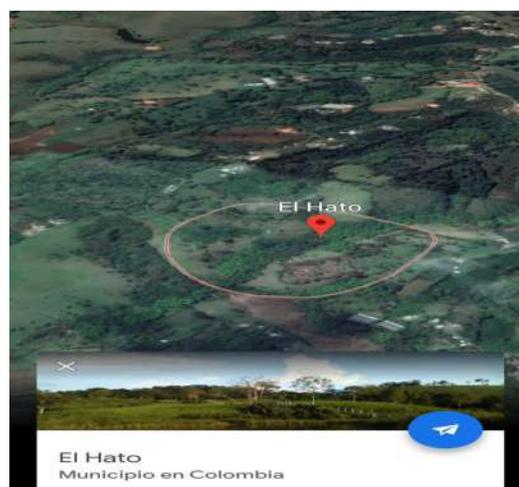
conceptualización y práctica de la NIC 41 es casi inexistente tanto en el ámbito de la investigación como en el empresarial, y esta situación es plausible ya que la ganadería, la agricultura y actividades relacionadas se encuentran entre los sectores productivos más importantes de la economía Colombia por lo cual resulta ser un tema de investigación abordar ¿Cuáles son los métodos para identificar, medir y abordar los activos biológicos del sector ganadero en la producción de leche en Colombia por parte de la agricultura según la NIC 41?

Este trabajo pretende describir el modelo de identificación, reconocimiento y medición inicial del sector ganadero, caracterizar los posibles costos incurridos en el proceso de transformación biológica de la hembra bovina, identificar la subvención de gobierno por medio de un ejemplo alusivo al tratamiento contable según NIC 41, comprender el ciclo de vida productivo y reproductivo de la hembra bovina a partir de registros contables de acuerdo a transformaciones biológicas o situaciones cotidianas de este sector y proponer un modelo de Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral acorde a los cambios incurridos en algunas etapas del ciclo de productivo y reproductivo.

Este estudio busca ser una contribución de la Academia al conocimiento operativo del mundo real sobre el tema de los activos biológicos con un enfoque en el sector ganadero en la producción lechera de acuerdo con la NIC 41 con la finalidad se convertirse en una propuesta orientada a apoyar al sector ganadero en una mejor gestión del conocimiento como ventaja competitiva.

El estudio abarca empresas de diferentes tamaños, tipos y sectores económicos que operan en la finca “El agrado” de la vereda el Hato del municipio de Timbío – CAUCA

Ilustración 1 : Ubicación geográfica de la finca "El agrado" vereda el Hato del municipio de Timbío



Las normas internacionales de contabilidad mejor conocidas como NIC son un conjunto de normas que especifican cómo se debe presentar los estados financieros. En un inicio estas

fueron emitidas por la IASC (Accounting Standards Committee), posteriormente las nuevas normas contables se denominaron NIFF (Rodríguez, Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), 2015). Una norma de contabilidad afín con el sector ganadero es la NIC 41 denominada agricultura.

El propósito de la NIC 41 Agricultura es presentar los estados financieros y divulgación relacionado con las actividades agropecuarias. En el párrafo 12 se dice que:

Un activo biológico se medirá en el reconocimiento inicial y al final de cada período sobre el que se informa a su valor justo menos costos de venta , excepto por el caso descrito en el párrafo 30 donde el valor razonable no puede ser medido con fiabilidad (IFRS, NIC 41 AGRICULTURA, 2022).

Por otra parte, las transformaciones biológicas es un término indispensable ya que no existe un control preciso como como los factores destinados a conocer el beneficio económico que brinda esta medida cuando los precios cambia. En este sentido la NIC 41 da lugar a los siguiente:

- a) cambios en los activos, a través de incremento (i) crecimiento (un en la cantidad o una mejora en la calidad de cierto animal o planta), (ii) degradación (un decremento en la cantidad o un deterioro en la calidad del animal o planta), o bien (iii) procreación (obtención de plantas o animales vivos adicionales); o
- b) obtención de productos agrícolas , cuentos como el látex, la hoja de té, la lana y la leche.(IFRS, NIC 41 AGRICULTURA, 2022) (IFRS, NIC 41 AGRICULTURA, 2022)

Se utilizó una metodología descriptiva de tipo cuantitativo y cualitativo basada en la investigación documental a través de la lectura, enfocándonos en documentos relacionados a la temática activos contables específicamente NIC 41 agricultura norma la cual rige los activos biológicos.

Reconocimiento y medición inicial

IFRS, NIC 41 AGRICULTURA (2022) según la NIC 41 para reconocer el activo biológico deberá cumplir con los siguientes requisitos:

1. La empresa debe controlar el activo como resultado de sucesos pasados
2. La probabilidad de que existan beneficios económico futuros relacionados con el activo, estos beneficios se evalúan generalmente por medición de atributos físicos que sean significativos
3. El valor razonable o costo del activo se pueda medir de forma fiable

Cuando se está reconociendo de manera inicial el activo biológico, existirá una ganancia o pérdida debido a un ajuste que se efectuará en el valor razonable menos los costos, este nuevo valor se deberá incluir en la ganancia o pérdida neta del periodo en que ocurra en las revelaciones al final del periodo.

El proceso de reconocimiento del ternero o ternera se puede presentar en dos situaciones, la primera la cual surge de la compra de la ternera o la segunda cuando la ternera nace, en esta línea la norma expone que puede haber ganancia por parte de un ternero debido a su nacimiento el cual se verá reflejado en el reconocimiento inicial.

Situación número 1

En diciembre del año 2019 la empresa La hembra bovina Lola S.A.S compra 6 terneras recién nacidas a \$200.000 cada una

Tabla 1 : Registro contable de la compra de 6 terneras

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Activos biológicos -semovientes	\$ 1.200.000	
Activo corriente	Banco		\$ 1.200.000

En esta línea, se debe considerar el reconocimiento y medición del activo al momento de existir la propiedad legal del activo y marcado por hierro o por otro medio en su nacimiento, destete o adquisición

Situación número 2

La empresa La hembra bovina Lola SAS obtuvo en noviembre 2020 la tarjeta de propiedad del ganado, la guía sanitaria de movilización y ante las autoridades competentes de esta actividad obtuvo el registro de hierro. Ante todos esos procesos ejecutados presentó un formato que abarca: nombre e identificación del propietario, lugar y fecha de expedición, iniciales del hierro o monograma y firma de quien solicita.

Tabla 2: Costos de la compra de 8 hembras bovinas

Cantidad	Detalle	Valor
2	Hembra bovina Holstein (3 años)	\$ 5.400.000
3	Hembra bovina Holstein (2 años)	\$ 6.500.000
3	Hembra bovina Pardo Suiza (2 años)	\$ 5.600.000
Costo total del activo		\$ 17.500.000

Al tener los datos, se procede a registrarlos en libros:

Tabla 3: Registro contable por la compra de 8 hembras bovinas

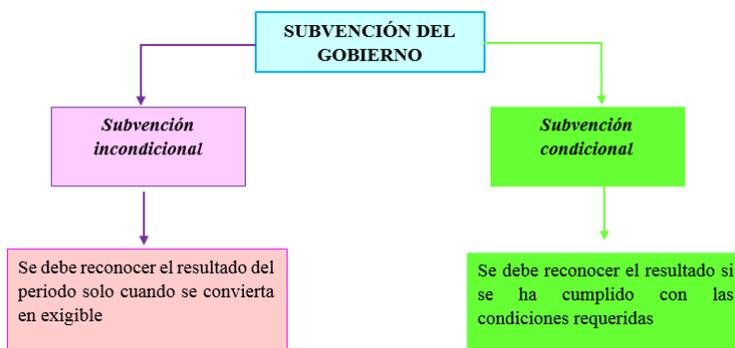
Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Activos biológicos -semovientes	\$ 17.500.000	
Activo corriente	Banco		\$ 17.500.000

Subvenciones del gobierno

La NIC 41 referente a las subvenciones del gobierno afirma los siguiente:

Una subvención incondicional del gobierno, que involucre un activo biológico valuado a valor razonable menos los costos de venta, se reconocerá en utilidad o pérdida si y solo si se recibe la subvención. Si una subvención del gobierno relacionada con un activo biológico, que se mide a su valor razonable menos los costos de venta, está condicionada, incluyendo situaciones en las que la subvención requiere que la entidad no emprenda determinadas actividades agrícolas, la entidad reconocerá la subvención del gobierno en el resultado del periodo cuando, y sólo cuando, se hayan cumplido las condiciones ligadas a ella. (IFRS, NIC 41 AGRICULTURA, 2022)

Ilustración 2: Tipos de subvención



Fuente : Elaboración propia, con datos tomado de (IFRS, NIC 41 AGRICULTURA, 2022)

Situación número 3

Para finales del primer semestre del 2020 en el departamento del Cauca el 35 % del ganado bovino lechero presentó herpesvirus bovino tipo 1 (BoHV-1) situación que condujo a sacrificar este porcentaje. Por tal motivo, el departamento ha tomado la decisión de

proporcionar una subvención de \$2.800.000 por cada cría hembra que naciera durante el primer semestre del año 2021 y que logre sobrevivir hasta la etapa de levante.

La empresa de ganado cuyo objeto social es producir leche. Debido a las afectaciones por este virus, ha decidido tomar la subvención del gobierno a 6 hembras bovinas Holstein las cuales se encuentran en etapa de reproducción. Se tomó la decisión de inseminar a las hembras bovinas, en el proceso 3 de sus hembras bovinas lograron tener crías y nacieron en el primer semestre del año 2021.

Tabla 4 : Registro contable por el ingreso de subvención de las 3 hembras bovinas

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Bancos	\$ 8.400.000	
Pasivo corriente	Cuentas por pagar		\$ 8.400.000

Lo anterior hace alusión al valor de la subvención de \$2.800.000 por cada cría, como la empresa obtuvo 3 crías el valor es \$8.400.000. Para medir el valor razonable se toma el precio de una subasta la cual indica que el precio mínimo para hembras por cada kilo es de \$6.586, a continuación, se presenta los pesos de las 3 hembras bovinas.

Tabla 5: Relación peso de las 3 crías

Peso actual de cria	Cria
132 Kilogramos	Primer
157 Kilogramos	Segunda
194 kilogramos	Tercera

Tabla 6: Medición inicial a un valor de mercado de \$6.586 pesos por kilo en hembras

Cantidad	Detalle	Valor
1	Primer cria	\$ 869.352
1	Segunda cria	\$ 1.034.002
1	Tercer cria	\$ 1.277.684
Total Activo		\$ 3.181.038

Tabla 7: Registro contable de las 3 crías tomando como referente valor de mercado de \$6.586

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activos no corrientes	Activos biológicos -semovientes	\$ 3.181.038	
Ingreso	Ingreso por valor razonable		\$ 3.181.038

Finalizado el mes de diciembre de 2021, las 3 hembras bovinas siguen vivas y se encuentran en etapa de levante. Por lo mencionado se observa una subvención del gobierno condicionada y donde es avalada por cumplir los requisitos planteados.

Tabla 8 Registro contable por deuda saldada según concepto de cumplimiento de la subvención

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Pasivo corriente	Cuenta por pagar	\$ 8.400.000	
Ingreso	Ingreso		\$ 8.400.000

Costos

Es necesario realizar el registro contable de la actividad ganadera independientemente de la manera en la cual se esté desarrollando está explotación debido a que la contabilidad de esta se convierte en un punto clave para obtener información certera sobre aspectos que directa o indirectamente influyen en el proceso bovino tales como: costos, gastos, controles que se llevan a cabo que aportan a brindar una información clara y precisa para toma de decisiones.

En esta línea, el costo de la actividad ganadera se relaciona con todas las cuentas transitorias que son utilizadas en determinadas etapas de esta actividad como lo son:

- Mano de obra se refiere a la o las personas que están ejerciendo determinada labor para obtener un producto, por ejemplo, los veterinarios, corraleros, ordeñador.
- Insumos y materiales son todos esos recursos que son necesarios para desarrollar una o todas las actividades productivas como la alimentación, vacunas, vitaminas, suplementos, medicinas, desparasitante, entre otros
- Costos indirectos son los gastos incurridos en determinadas etapas, pero no son cuantificables de manera clara como: la energía, combustible, el agua, entre otros

Lo anterior es una referencia a la aplicación de la asignación del costo de acuerdo a la necesidad que exista. Para determinar el costo de ganado en cada etapa, se suma los costos acumulados de las etapas anteriores y se le agrega los costos incurridos en la etapa que se está llevando a cabo. Posteriormente, se divide el costo total entre el número del ganado existente etapa final y así se obtiene el costo unitario del activo biológico (animal).

IFRS, NIC 41 AGRICULTURA (2022) según refiere la NIC 41 los costos pueden ser una aproximación del valor razonable cuando existe poca transformación biológica a partir del

momento en que se incurre en los primeros costos y el valor no impacta de manera significativa en el precio derivado de esta transformación.

Ciclo de vida productivo y reproductivo de la hembra bovina

Al tratar los activos biológicos es necesario entender que existe una rama de este tema la cual involucra los animales bovinos, en este sentido, esta se subdivide de acuerdo al objeto social que se desee desarrollar ya sea de carne, producción de leche o doble propósito o por el contrario prefieren dedicarse al ciclo productivo completo.

Dentro de las 8 etapas que corresponden al ciclo de la hembra bovina depende del cuidado que se les dé a las hembras bovinas, el lugar donde habitan, la alimentación y suplementos brindados. La alimentación que se le brinda a los animales es quizá uno de los aspectos más importantes puesto que al tener una mayor calidad de comida, mejor será el desempeño productivo y reproductivo de una hembra bovina, para este proceso es necesario tener un buen forraje compuesto por vitaminas, suplementos y contar con un buen recurso hídrico (Pallarez, 2016). El ciclo de vida productivo y reproductivo de la hembra bovina consta de 8 etapas : nacimiento, destete, levante, reproducción, producción ,primer parto, otros partos y descarte.

Al desarrollar esta actividad de producción de leche, se debe tener conocimiento apropiado del ganado con el cual se contará, así como el suelo donde se ejecutará la actividad. Un factor de la NIC 41 que puede ser complejo es el valor razonable debido a los cruces entre razas que puede generar dificultad para medir los activos biológicos.

Primera etapa: Nacimiento

En este sector ganadero la manera de procrear de una hembra bovina puede ser de tres maneras: la primera y más común de forma natural, la segunda transferencia de embriones y por ultimo inseminación artificial. Según Gustavo Barragán Mosquera, médico veterinario-zootecnista y experto en reproducción explica el peso que estas terneras pueden llegar a tener al momento de nacer y varía según su raza ,por ejemplo ,las razas cebuínas o criollas su peso oscilaría entre 27 y 32 kilos mientras que una hembra bovina europea como Holstein, Simmental, Limousin, Charolais Pardo su peso esta entre los 37 a 40 kilos (Pallarez, 2016).

La primera alimentación que la cría debe consumir es el calostro, pero es necesario que el animal consuma leche básica como la materna u otra que pueda sustituirla complementándolas con suplementos especializados para terneros. La porción será entre 2 y 3 litros de leche en tiempo de cada 12 horas. Este es un paso el cual pretende fortalecer el

sistema digestivo del animal para que llegue una etapa de 2 o 3 mes como su estómago está desarrollado pueda empezar a consumir pasto.

Valor razonable

(IFRS, NIC 41 AGRICULTURA, 2022) menciona el valor razonable de un activo biológico puede ser fácil de observar teniendo en cuenta atributos significativos que pueden presentar, en este caso, la empresa selecciona los atributos que presente una relación con los usados en mercado para poder fijar los precios.

El primer paso es reconocer en los estados financieros el nacimiento de la ternera el cual está ligado al precio por kilos que se presenta en mercado, estos precios se exponen por raza y por las características puntuales del ganado lechero. Cuando en el nacimiento nacen terneros machos estos se destinan a la comercialización y las hembras continúan su proceso productivo, esto se debe a que el objetivo principal es aumentar la producción de leche, si se mantiene un ternero macho los costos aumentan debido a que un ser vivo que mantener. En muchas ocasiones las empresas o personas suelen tomar la decisión de conservarlo con el fin de reproducir o de engorde para venderlo.

Cabe resaltar que en la cuenta de activos semovientes se debe reconocer los gastos que han sido incurridos en todo el proceso de gestación de la hembra bovina como puede ser las vacunas, las vitaminas, suplementos, entre otros.

Situación número 4

En el nacimiento de un nuevo ternero, existen diferentes criterios para contabilizarlos. Para ello se ejemplifica un asiento contable de este nuevo activo biológico, se tendrá en cuenta los gastos en el proceso de fecundación

Tabla 9 : Valores gastos en el proceso de fecundación

Detalle	Monto
Fosforo	\$ 133.750
Vacunación vitaminica en el momento de preñez	\$ 204.500
Granos de alimentación	\$ 500.000
Cereales de alimentación	\$ 300.000
Cubierta y refugio en el momento de la gestación	\$ 500.000
Sal y grano	\$ 250.000

Tabla 10: Registro contable de los gastos incurridos en el proceso de fecundación

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Inventario de activos semovientes	\$ 1.888.250	
Activo no corriente	Activos semovientes en proceso		\$ 1.888.250

En la finca, nace 1 ternero y 1 ternera de raza Holstein 32 y 30 kilos respectivamente. El valor de mercado es de \$3.750 pesos por kilo en hembras \$4.300 macho

Tabla 11 : Medición inicial a un valor de mercado de \$3.750 pesos por kilo en hembras y \$4.300 macho

Cantidad	Detalle	Valor
1	Hembra	\$ 112.500
1	Macho	\$ 137.600
Total		\$ 250.100

Tabla 12: Registro contable de los gastos incurridos en el proceso de fecundación y reconocimiento del nacimiento de los 2 terneros

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Inventario de activos semovientes	\$ 1.888.250	
Activo no corriente	Activos biológicos -semovientes	\$ 112.500	
Activo no corriente	Activos biológicos -semovientes	\$ 137.600	
Ingreso	Ingreso por valor razonable		\$ 2.138.350

En la tabla anterior se presentó el registro inicial de los 2 terneros, en este se obtuvo el valor real del costo de gestación y la determinación del valor real por el cual se deben vender los terneros al inicio de esta etapa. Cabe resaltar que la manera común de comercializar los terneros en esta etapa, es sólo el macho debido a que a lo largo del ciclo productivo hace que los costos aumentan debido a su manutención.

Al existir una comercialización del ternero, se debe considerar si en el tiempo de vida el animal ha presentado alguna transformación biológica que pueda inferir en valor razonable. Si no hay algún cambio, se procede a reclasificar los activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas por el mismo importe en libros.

Situación número 5

Se procede a vender el ternero en la etapa de nacimiento. No existe transformación biológica.

Tabla 13: Registro contable por venta del ternero recién nacido

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activos corriente	Banco	\$1.081.725	
Activos no corrientes	Activos biológicos -semovientes		\$1.081.725

Segunda etapa: Destete

En esta etapa el destete se hace entre 2-5 días de nacida ,los animales deben consumir calostro durante los primeros 2 días con el fin de crear inmunidad y a su vez evitar un impacto negativo a los recién nacidos (Pallarez, 2016).Posteriormente, se habla del pos destete en el que las crías se volverán más fuertes y podrán convertirse en futuras reproductoras.

En el cálculo del valor razonable, quien está a cargo de esta actividad ganadera debe tener en cuenta si el animal ha sufrido algún cambio que le puede afectar el valor del mercado esta se verá reflejada en aumento o disminución del valor del activo biológico respecto al valor que se registró en los libros.

Situación número 6

Se evalúa el estado de la hembra bovina para conocer el valor razonable, para ello se toma como referencia datos de una subasta ganadera Cencogan. Al momento de determinar el valor razonable se encuentra que el animal está por debajo de los activos biológicos de características similares del mercado, por tanto, se procede a efectuar un ajuste del valor razonable.

El precio oscila entre \$6.500 y \$12.000, sin embargo, este precio es subjetivo debido al estado que se encuentre la ternera, para este caso, la ternera del mercado está más desarrollada y se encuentra en etapa de levante. Aunque este valor es una referencia de la determinación del valor razonable, es necesario efectuar un análisis más detallado para conocer con certeza este valor. Se empleará la metodología "Máximo y mejor uso de los activos no financieros" donde se brinda una valoración de cada parte de la hembra bovina realizada por un profesional en este tema. Él determina que el precio del ganado es de \$7.757 por kilo, por ende, se procede a hacer el respectivo ajuste.

Tabla 14 : Ajuste del valor del ganado

Valor ganado por kilo	\$ 3.750
Valor actual del ganado por kilo	\$ 7.757
Ganancia o pérdida por kilo	\$ 4.007

Tabla 15: Peso actual de la cría

Peso actual de cría	Cría
194 kilogramos	Hembra

Tabla 16: Ajuste valor de mercado de \$7.757 pesos por kilo en hembra

Cantidad	Detalle	Valor
1	Hembra bovina Holstein	\$ 777.358
Costo total del activo		\$ 777.358

Tabla 17: Registro contable por ajuste del valor de la hembra bovina

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activos no corrientes	Activos biológicos -semovientes	\$ 777.358	
Ingreso	Ingreso por valor razonable		\$ 777.358

Tercera etapa: Levante

Normalmente ocurre cuando la novilla tiene cerca de unos 350 kilos de peso y tiene entre 8 meses a un año, es una etapa complicada ya que la alimentación dependerá de cómo el productor actuará en cuanto a forrajes o suministros (Anonimo, 2018). Esta dura hasta cuando esta tenga el peso adecuado para poder pasar a reproducción.

El valor razonable también se tiene en cuenta como se encuentra en el concepto de la anterior etapa, pero hay que tener presente que está sujeto a condiciones de mercado donde las centrales ganaderas publican precios a través de boletines o páginas web.

Esta etapa si existe una transformación biológica debido a que el animal se está desarrollando muscular y de manera ósea. Es por esto que se debe comparar si el valor razonable inicial presenta algún cambio y se deberá tener en cuenta la NIC 13 (IFRS, NIC 13).

Situación número 7

La empresa bovina, revisa los precios del ganado Cencogan porque requiere conocer el precio de una ternera, luego de revisarlos, estos reflejan que el precio máximo para hembras de levante con año y medio es de \$15.500 pesos por kilogramo y un precio mínimo de \$6.500 pesos por kilo.

Se determina el precio actual del ganado comparándolo con el valor razonable que fue registrado anteriormente:

Tabla 18: Comparación precio actual y valor razonable

Valor ganado por kilo	\$ 7.757
Valor actual del ganado por kilo	\$ 15.500
Ganancia o pérdida por kilo	- \$ 7.743

Tabla 19: Peso actual de la cría

Peso actual de cría	Cría
354 kilogramos	Hembra

Tabla 20: Ajuste valor de mercado de \$15.500 pesos por kilo en hembra

Cantidad	Detalle	Valor
1	Hembra bovina Holstein	\$ 2.741.022
Costo total del activo		\$ 2.741.022

Tabla 21: Registro contable por ajuste del valor mercado

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activos no corrientes	Activos biológicos -semovientes	\$ 2.741.022	
Gasto	Gasto por Valor Razonable		\$ 2.741.022

Cuarta etapa: Reproducción

Es una etapa donde el valor razonable varía puesto que surgen transformaciones biológicas que se verán reflejados al momento de reconocer el activo biológico cuando está en gestación. El tiempo en el que las novillas están en celo es cada 21 días y sus lapsos oscilan entre 4 a 24 horas. En el parto la hembra bovina podrá tener máximo dos crías las cuales podrán ser por concepción natural, inseminación artificial o por transferencia de embriones (Pallarez, 2016).

Situación número 8

2 hembras bovinas Holstein y una hembra bovina Pardo Suiza son inseminadas exitosamente, por esta razón en los últimos meses están presentando cambios físicos los

cuales se verán reflejados al momento de reconocerlos. Se calcula el incremento que han tenido en su valor razonable menos costos de ventas.

Tabla 22: Incremento del valor razonable menos costos de ventas

Raza	Edad(años)	Valor	Valor en gestación	Vr incremento / (disminución)
Pardo suiza	2	\$ 2.600.000	\$ 3.000.000	\$ 400.000
Holstein	3	\$ 2.400.000	\$ 2.800.000	\$ 400.000
Holstein	2	2.000.000	\$ 2.450.000	\$ 450.000
Total				\$ 1.250.000

Tabla 23: Registro contable por incremento del valor razonable de 3 hembras bovinas inseminadas

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activos no corrientes	Activos biológicos -semovientes	\$ 400.000	
Activos no corrientes	Activos biológicos -semovientes	\$ 850.000	
Ingreso	Ingreso por valor razonable		\$ 1.250.000

Quinta etapa: Producción

En esta etapa productiva la vida útil del animal se mide en la cantidad de ciclos productivos en que la hembra bovina puede llegar a tener, se estima que son 4 partos. El ganadero crea un ciclo biológico con el fin de maximizar la producción y obtener mayor beneficio.

La hembra productora de leche teniendo una buena alimentación con base a un manejo eficiente de pastos y suplementos podrán producir más de 50 litros al día que se reparten en 2 o 3 ordeños. Mientras que la hembra bovina doble propósito puede dar más de 15 litros. Para producir un litro de leche la hembra bovina debe ingerir 2 litros de agua. Su peso en edad adulta será entre 300 y 1000 kilos dependiendo la raza. Es común que los ganaderos en esta etapa deseen adquirir ganado doble propósito con el fin de no perder valor comercial del ganado cuando se esté en la etapa de descarte puesto que podrían recibir económicamente por la venta de carne.

La transformación biológica produce una variedad de cambios de tipo físico –crecimiento, degradación, producción y procreación–, cada una de las cuales es observable y mensurable. Cada uno de esos cambios físicos tiene una relación directa con los beneficios económicos futuros. El cambio en el valor razonable de un activo biológico debido a la cosecha o recolección es también un cambio de tipo físico (IFRS, NIC 41 AGRICULTURA, 2022).

Por lo anterior, el registro contable es similar a la etapa de reproducción, el valor razonable depende de los cambios que ha tenido la hembra bovina y si este es proporcional al valor del mercado. Para establecer el valor razonable es necesario consultar diversas fuentes de precios como FEDEGAN , Cencogan , comité de ganaderos, ferias ganaderas con las cuales se tendrá el referente de precios y costos del ganado.

Situación número 9

Se realizó la compra de 7 cabezas de ganado hembras en una feria ganadera

Tabla 24: Compra de 7 cabezas de ganado hembras

Cantidad	Raza	Edad(años)	Valor	Total
3	Holstein	2	\$ 2.000.000	6.000.000
2	Holstein	3	\$ 2.400.000	4.800.000
2	Pardo Suiza	2	\$ 2.600.000	\$ 5.200.000

Siguiendo el concepto de NIC 41 reconocimiento y medición de la actividad ganadera se efectúa el registro en libros:

Tabla 25: Registro contable por la compra de 7 cabezas de ganado hembras

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activos no corrientes	Activos biológicos -semovientes	\$ 5.200.000	
Activos no corrientes	Activos biológicos -semovientes	\$ 10.800.000	
Activo corriente	Bancos		\$ 16.000.000

Sexta y séptima etapa: primero parto y otros partos

En la etapa de parto incide el buen manejo del hato, puesto que si se presenta esta condición las bovinas serán más eficientes y se podrá obtener mayores beneficios. La novilla tiene un periodo estimado de gestación de 280 días, proceso en el cual incide su entorno, la raza y la dieta que se tuvo. Se debe tener en cuenta que existe un tiempo de descanso del ciclo productivo después de dar a luz aproximadamente de 2 meses (Pallarez, 2016).

El valor razonable continua bajo la misma condición donde el animal al presentar cambios físicos, el valor comercial aumenta y se debe proceder a efectuar el ajuste respectivo.

Esta etapa se relaciona con la NIC 41 debido a las transformaciones biológicas que se presentarán en el ganado lechero como: la capacidad de cambios, gestión de cambio y

medición de cambio y que se verán reflejadas en ajustes cuantitativos y cualitativos expuestos en los estados financieros.

La manera de realizar el registro contable es similar a la etapa anterior puesto que se debe determinar el grado de cambio que ha presentado el animal, aspecto el cual lo brinda un especialista.

Octava etapa: Descarte

Por lo general, esta etapa inicia después de que la hembra bovina ha dado a luz más de 4 veces, dato que equivale aproximadamente a 10 años y depende de factores como : tecnología ,alimentación, raza ,control y manejo que se le brinda al animal (Pallarez, 2016)

Para esta etapa, ya que la empresa o persona que desarrolla esta actividad tiene como finalidad vender el ganado, debe reclasificar los activos no Corrientes Mantenedos para la venta y operaciones discontinuadas, valorando el activo al menor valor entre su importe en libros y el valor razonable menos los costos de ventas.

Por otra parte, quien desarrolla la actividad agrícola debe establecer una tasa de descarte donde se evalúa la proporción de hembra bovinas las cuales deben dejar de pertenecer al objeto social de la empresa a su vez permitirá obtener mayor estabilidad en el hatu ganadero, disminuye la sobreocupación de hatu ganadero y genera menor impacto económico. De igual importancia, el descarte se debe a aspectos como:

Causas voluntarias: bajas producción de leche, mala conformación anatómica (problemas de patas, edad avanzada, modificación en el tamaño del establo) (Ferguson, 1995, pág. 1138)

Causas involuntarias: El productor se ve ante la necesidad de eliminar o vender el ganado lechero del establo por problemas reproductivos de infertilidad o mortalidad (Ferguson, 1995)

Situación número 10

En noviembre el encargado de revisar el ganado observa que existen 2 hembras bovinas Holstein de 3 años que no se lograron adaptar al clima y su nivel de producción no es el deseado, razón por la cual deciden venderlas. El valor en libros es de 3.500.000 por hembra, su valor razonable es de \$2.650.000 incluyendo los costos respectivos.

Tabla 26: Registro contable por descarte de hembra bovina

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo no corriente	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	\$ 5.300.000	
Gasto	Gasto por Valor Razonable	\$ 1.700.000	
Activo no corriente	Activos biológicos -semovientes		\$ 7.000.000

Situación número 11

En septiembre una hembra bovina Holstein de 3 años en estado de gestación presentó clostridiosis, enfermedad que impide continuar en el desarrollo de su ciclo. El valor razonable era de \$3.500.000, pero por su enfermedad el valor se altera a \$2.800.000 debido a cambios fisiológicos que han sido validados por el médico veterinario y cuya opción es sacrificar al animal. Para el registro contable se efectúa el respectivo ajuste del valor razonable concerniente al cambio fisiológico y el gasto por sacrificio del animal.

Tabla 27: Registro contable por gastos incurridos del sacrificio de la hembra bovina

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Gasto	Gasto por valor razonable	\$ 700.000	
Gasto	Gasto por sacrificio	\$ 2.800.000	
Activo no corriente	Activos biológicos -semovientes		\$ 700.000
Activo no corriente	Activos biológicos -semovientes		\$ 2.800.000

Revelaciones

Teniendo varios conceptos en la información a revelar de la NIC 41 como:

La entidad debe presentar una descripción de cada grupo de activos biológicos. Se aconseja a las entidades presentar una descripción cuantitativa de cada grupo de activos biológicos, distinguiendo, cuando ello resulte adecuado, entre los que se tienen para consumo y los que se tienen para producir frutos, o bien entre los maduros y los que están por madurar. Por ejemplo, la entidad puede revelar el importe en libros de los activos biológicos consumibles y de los que se tienen para producir frutos, por grupo de activos. La entidad puede, además, dividir esos valores en libros entre los activos maduros y los que están por madurar. Tales distinciones suministran información que puede ser de ayuda al evaluar el calendario de los flujos de efectivo futuros. Una entidad revelará las bases sobre las que hace estas distinciones. (IFRS, NIC 41 AGRICULTURA, 2022)

Por lo anterior se presenta un modelo de los estados financieros que pueden adoptar las empresas en el transcurso de una o varias etapas del ciclo de la hembra bovina en el cual el ganado se mide a su valor razonable menos los costos de ventas teniendo como base precios de mercado que cuenten con características similares. Por otra parte, la leche se mide desde el ordeño ,por el valor razonable menos costos de ventas ,el valor de referencia se puede obtener de precios cotizados en el área local (IFRS, NIC 41 AGRICULTURA, 2022).

Ilustración 4: Estado de Situación Financiera

EMPRESA HEMBRA BOVINA LOLA S.A.S			
NIT 900604506-9			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA A 31 DE DICIEMBRE 2020-2021			
EXPRESADO EN MILLONES DE PESOS			
ACTIVOS CORRIENTES	NOTAS	31/12/2021	31/12/2020
Efectiva y equivalentes		\$ 7.000	\$ 5.000
Deudores comerciales		\$ 3.500	\$ 3.000
Inventario		\$ 4.000	\$ 5.000
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		\$ 14.500	\$ 13.000
ACTIVO NO CORRIENTE			
Ganado levante		\$ 7.000	\$ 4.000
Ganado reproducción		\$ 2.400	\$ 2.000
Ganado producción		\$ 3.700	\$ 3.400
Subtotal activos biológicos		\$ 13.100	\$ 9.400
Propiedad ,planta y equipo		\$ 10.000	\$ 9.500
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		\$ 23.100	\$ 18.900
TOTAL ACTIVOS		\$ 37.600	\$ 31.900
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar		\$ 5.300	\$ 6.500
Obligaciones financieras		\$ 3.000	\$ 2.350
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		\$ 8.300	\$ 8.850
PATRIMONIO			
Capital emitida		\$ 9.500	\$ 9.500
Ganancias acumuladas		\$ 19.800	\$ 13.550
TOTAL PATRIMONIO		\$ 29.300	\$ 23.050
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 37.600	\$ 31.900

Ilustración 5: Estado de Resultado Integral

EMPRESA HEMBRA BOVINA LOLA S.A.S NIT 900604506-9 ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL AÑO 2021 EXPRESADO EN MILLONES DE PESOS	
<i>Venta de ganado lechero</i>	\$ 3.700
<i>Valor razonable de leche producida</i>	\$ 2.300
<i>Ganancia o pérdida surgida por cambio en valor razonable menos costos de venta</i>	\$ 6.250
TOTAL	\$ 12.250
<i>Inventario utilizado</i>	\$ 1.300
<i>Gastos de personal</i>	\$ 1.400
<i>Gastos administrativos</i>	\$ 600
TOTAL	\$ 3.300
<i>Ganancia procedente de las operaciones</i>	\$ 8.950
<i>Gastos por impuestos a las ganancias</i>	\$ 2.864
Beneficio/Resultado integral del año	\$ 6.086

Conclusiones

Para Colombia la implementación de la NIC 41 resulta ser un tema complejo debido a la poca información que se brinda para realizar estudios más profundos de esta. Sin embargo, se resalta que la NIC 41 propone parámetros importantes y acordes a las características afines al sector ganadero donde los activos biológicos parten desde un proceso natural referente a su reconocimiento y medición para más adelante continuar con cada una de las etapas propuestas en este objeto de estudio y por consiguiente las transformaciones biológicas que se presentan en cada una de estas.

Por otra parte, el valor razonable se convierte en un término de estimaciones debido a que los precios obtenidos por subastas o Fedegan no toman todas las características idénticas del ganado de la empresa, sino que son valores de referencia que permiten dar la posible medición a las etapas donde se debe ajustar el valor razonable por transformaciones.

Finalmente, el estado como un organismo debe incentivar a quienes ejecutan esta actividad ganadera y a su vez debe fortalecer e impulsar relaciones internacionales a beneficio de estas actividades ganaderas debido a que es un sector productivo influyente en la economía colombiana.

Referencias bibliográficas

- Anonimo. (2018). Contexto ganadero. Recuperado el 2022, de <https://www.contextoganadero.com/blog/el-ganado-de-levante#:~:text=El%20ganado%20de%20levante%20son,y%20el%20a%C3%B1o%20de%20edad.>
- Cencogan. (S.f). Cencogan. Obtenido de <https://cencogan.com/>
- FEDEGAN. (s.f). FEDEGAN. Obtenido de <https://www.fedegan.org.co/servicios>
- Ferguson. (1995). La reproducción en hatos lecheros. Rev. Hoard's.
- IFRS. (2022). NIC 41 AGRICULTURA. Obtenido de <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-41-agriculture.html/content/dam/ifrs/publications/html-standards/spanish/2022/issued/ias41/>
- IFRS. (s.f). NIC 13. Obtenido de <https://www.ifrs.org/premium/?redirectUrl=/content/ifrs/home/issued-standards/list-of-standards/ifrs-13-fair-value-measurement.html/content/dam/ifrs/publications/html-standards/spanish/2022/issued/ifrs13-bc.html>
- Pallarez, M. (28 de marzo de 2016). CONtextoganadero. Obtenido de <https://www.contextoganadero.com/reportaje/asi-es-el-ciclo-de-vida-productivo-y-reproductivo-de-una-hembra-ovina>

8

Capítulo

Activos biológicos enfocados a la producción de carne

*Jorge Eduardo Orozco Alvarez **

*Maritza Castillo ***

Introducción

La globalización ha sido el factor cambiante en la forma de hacer negocios, el desarrollo de las TIC ha dinamizado el comercio internacional y las organizaciones se preparan para brindar información clara, completa y precisa a todos los usuarios de otros países que realizan inversiones o decisiones financieras en base a ella, en este sentido, se adaptaron los principios contables a estos procesos, dando como resultado un sistema uniforme de registro y contabilidad.

Considerando la imprecisión de los métodos contables expuestos en el Decreto N° 2649 de 1993 y las exigencias de un mercado cada vez más internacionalizado y globalizado, surge la necesidad de actualizar y ajustar los métodos contables de las empresas agropecuarias en Colombia. Esta modernización y adaptación a los estándares internacionales incrementará la productividad, competitividad y rentabilidad de las empresas que lo adopten. Existen muchos estudios contables realizados en Colombia y en otros países de América Latina relacionados con la adopción de la NIC 41,

* Máster en Administración Financiera en la Universidad EAFIT y Especialista en finanzas en la Universidad EAFIT. Docente en la Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

** Estudiante de Finanzas y Negocios Internacionales, Corporación Universitaria Autónoma del Cauca

demonstrando que su implementación es un gran paso para las empresas agropecuarias. Considerando la trascendencia que muestran los diferentes cultivos en las distintas zonas, mejorando el nivel de capacitación para empresarios, accionistas y contadores, adaptándose a un nuevo mercado especializado en el manejo de diversas condiciones que tienen las empresas agropecuarias nacionales, lo que significará un aumento de la sana competencia ente las empresas agropecuarias, además fortalecerá el comercio colombiano frente a los nuevos retos del mercado internacional. (Corredor Marroquin, 2020)

Anteriormente era la NIC 16 la encargada de incluir todas las actividades agrícolas y sus derivados, sin embargo, se necesitaba limitar el alcance en el desarrollo de está NIC, por lo cual, durante el año 2001, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad adoptó la NIC 41. La cual ha tenido diferentes modificaciones en su estructura debido a los posibles cambios que pueden surgir a medida que va pasando el tiempo. En la actualidad la NIC 41 solo será aplicada a los productos derivados de dichas plantas frutales o ganaderos. (Revista Digital, 2020)

De esta manera es como según la norma (NIC 41 Agricultura) se establece que el procedimiento contable, la descripción de los estados financieros y la investigación a revelar relacionada con los activos biológicos, se irá describiendo contablemente a lo largo del período de crecimiento, degradación, producción y procreación, Teniendo en cuenta que para calcular su valor final, es necesario restarle al valor razonable los costos que se incurren durante cada uno de los procesos hasta llegar a su comercialización.

Sin embargo, debido al poco tiempo que lleva la implementación de esta norma, no existen suficientes textos, investigaciones y proyectos que comprueben mediante resultados la efectividad del tratamiento de esta NIC. Además de la carencia de conceptos y herramientas que ayuden en la implementación de los temas definidos por dicha norma.

Cuando consideramos los puntos anteriores, es importante pensar en este asunto desde diferentes puntos para poder responder a la pregunta: ¿Cuáles son los factores a tener en cuenta de los activos biológicos para realizar el tratamiento contable del ganado vacuno durante su crecimiento y su producción de carne en el Cauca periodo 2022 II?

Este trabajo pretende realizar la identificación, medición y tratamiento contable a los semovientes en la producción de carne, para ello es necesario conocer cada uno de los procesos que conllevan desde la compra del activo biológico hasta su respectiva venta, se incluye como a manera de ejemplo el manejo contable de subvenciones del estado en caso de enfermedades, cambios climáticos, necesidades por las que esté pasando el ganado, al final reorganizar cada uno de los movimientos contables en estados financieros para ejemplificar la manera de mostrar el informe contable y financiera en relación al ciclo de vida de los activos biológicos.

Objetivo

La finalidad de esta norma es determinar el procedimiento contable relacionado con las actividades agropecuarias, la forma de presentación en los estados financieros y la información a presentar. En otras palabras, el propósito de esta norma es introducir el tratamiento contable de los activos biológicos durante su período de desarrollo, degradación, producción o reproducción, por ejemplo: 1) la primera medición contable del cultivo (frutas y verduras) en el punto de cosecha o recolección y 2) La Medida o cálculo que hace un ganadero para calcular los costos de su ganado durante el proceso de engorde y la producción de carne.

De acuerdo con la NIC 1, los animales o plantas vivos utilizados para el desarrollo de actividades agrícolas y/o de cría están destinados a los siguientes fines: Dirigirlos para la venta y transformarlos en productos agrícolas u otras materias primas biológicas.

Así mismo, La NIC 41 se aplica a los estados financieros de los períodos financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2003. Los efectos de la implementación de la NIC 41 se van a tratar de acuerdo con los principios de preparación establecidos en la NIC 8 “Cambios y errores en las estimaciones”.

Reconocimiento

Por otra parte, la NIC 41 busca que la entidad reconozca a un activo biológico o un producto agrícola si y solo si:

La entidad (económica) sea propietaria del activo como resultado de eventos pasados;

La entidad reciba un beneficio económico futuro relacionado con el activo.

Si el valor razonable o costo de adquisición del bien se pueda determinar de manera fiable.

A continuación, veremos unos supuestos que funcionan a manera de ejemplo para entender de mejor manera lo que busca la NIC 41 con el tratamiento de sus respectivos activos biológicos.

Supuesto 1

El 1 de enero de 2022, “EL CASTILLOD”, empresa dedicada al manejo y posteriormente a la venta de ganado para producción de carne, iniciará operaciones con las siguientes propiedades:

Tabla 1: Contabilización del patrimonio de la empresa El CASTILLOD S.A.S

Patrimonio		
Propiedad Ganadera	\$ 65.500.000,00	
Compra Vaca Simbrah	\$ 3.164.000,00	3 años
Compra Vaca Angus	\$ 4.200.000,00	3 años
Compra Vaca Brangus	\$ 3.700.000,00	3 años
Caja	\$ 10.000.000,00	

Supuesto 2

Tabla 2: Registro contable del patrimonio de la empresa El CASTILLOD S.A.S

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo Corriente	Activos Biológicos	\$ 11.064.000,00	
Activo corriente	Efectivo y equivalente al efectivo	\$ 10.000.000,00	
Activo no Corriente	Construcciones y Edificaciones	\$ 65.500.000,00	
Patrimonio			\$ 86.564.000,00

La empresa “El CASTILLOD S.A.S” inicia sus registros contables con la compra de 50 Vacas para engorde a un costo de \$ 4.400 x Kg c/u, Detalladamente se compran 20 Simbrah, 10 Angus y 20 Brangus, el importe será pagado en efectivo, el paso de cada res.

Tabla 3: Contabilización compra de activos biológicos

Cantidad de vacas	Tipo de res	Promedio de Kg	Valor razonable
20	Simbrah	200	\$ 17.600.000
10	Angus	242	\$ 11.000.000
20	Brangus	240	\$ 21.127.000

Tabla 4 Tabla valor de compra de activos biológicos

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo Corriente	Activos biológicos	\$ 60.616.000,00	
Activo corriente	Equivalente de efectivo		\$ 60.616.000,00

Tabla 5 Registro contable de compra de activos biológicos

Activos biológicos	Productos agrícolas
Un bien biológico debe valorarse tanto en el registro inicial como en cada fecha de presentación de informes, reduciéndolo al valor razonable por costo de ventas.	Los frutos de los cultivos cosechados o recolectados de los activos biológicos durante los procesos previos a la venta se valoran a su valor razonable menos los costos de venta durante la cosecha.
Formula: $AB = Va - Cv$ AB = Activo biológico Va = Valor razonable Cv = costo de ventas	Formula: $PA = Va - Cv$ PA = Productos agrícolas Va = Valor razonable Cv = costo de ventas

Medición Inicial

Las entidades, a menudo celebran contratos para enajenar sus activos biológicos o productos agrícolas en el futuro. Sin embargo, los precios de estos acuerdos no son necesariamente importantes para determinar el valor razonable, ya que este tipo de valor pretende reflejar el mercado actual donde un comprador y un vendedor podrían acordar una transacción. En otras palabras, este valor no refleja las condiciones actuales del activo biológico, sino unas condiciones actuales dentro de un mercado determinado a esa fecha. (Revista Digital, 2020)

En ocasiones, la determinación del valor razonable de un Activo biológico o agrícola puede verse afectada por sus características más importantes, como la edad, alimentación o la calidad de su carne. Además, la entidad elige atributos que corresponden a los atributos utilizados en el mercado como base para los precios. (Revista Digital, 2020)

En caso de que no haya un mercado en funcionamiento para determinar el valor razonable, la entidad podrá utilizar uno o más de los siguientes datos, si están disponibles, el precio de la última transacción en el mercado, suponiendo que no ha habido cambios significativos en la económicas durante los plazos que van desde la fecha de la transacción a la fecha del balanc, los precios de mercado de activos similares, ajustados por diferencias existente y, puntos de referencias de la industria, ejemplo, el valor del huerto en contenedores de exportación estándar, busheles o hectáreas; o el valor del ganado expresado por kilogramo de carne.

Ganancias y pérdidas

Las ganancias o pérdidas que surjan del reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta deben reconocerse en los resultados del período incurrido. Puede ocurrir una pérdida durante el reconocimiento inicial de un activo biológico porque los costos estimados al momento de la venta son mucho más altos que el valor razonable del activo relevante.

Por ejemplo, si compras un ternero para producción de carne por \$ 30.000.000 pesos, pero al venderlo no tomas en cuenta los costos que incurriste para mantenerlo entonces tendrían una pérdida o una ganancia demasiado baja debido a la devaluación del dinero ocasionado por la inflación de nuestro país.

En caso contrario, si los costes de venta son inferiores al valor razonable del valor biológico, por ejemplo, si se compra un ternero por \$ 30.000.000 pesos y sabes que los costes en el momento de la venta no superan los \$ 10.000.000, perfectamente puedes realizar un contrato por valor de \$ 60.000.000 o \$ 70.000.000, para tener una buena ganancia, ya que el valor de venta supera tanto el valor de compra como los costos de adquisición.

También se aplica este término si un ternero nace en la misma finca, porque los gastos que se incurren al momento de la venta ahorran gastos tales como transporte, distribución, peajes, si el ternero es de otra ciudad, justo valor, etc. deben incluirse en los resultados del ejercicio sobre el que se informa en el que se producen. Las ganancias o pérdidas surgen por causa del reconocimiento inicial de un fruto agrícola, que se lleva al valor razonable menos el coste estimado hasta punto de venta debe incluirse en la ganancia o pérdida neta del periodo en el que éstas se presenten.

Puede surgir un ingreso o una pérdida, en el reconocimiento inicial del producto agrícola, por ejemplo, durante el proceso de engorde, aparecieron insectos que perjudicaron la piel de los animales, consecuencias del clima, o del mal uso de pesticidas en el pasto. (Revista Digital, 2020)

Subvenciones del gobierno

Los subsidios otorgados por el estado son un subsidio entregado a la entidad en modo de transferencia de recursos, que permite a la entidad operar durante periodos en los cuales ya sea por cuestiones económicas, climáticas, etc., no puede trabajar de la mejor manera. Además, las ayudas estatales no se registran como tal hasta que exista una seguridad razonable de que la entidad cumple las condiciones pertinentes y, por tanto, las recibirá en la forma predeterminada. La recepción de una subvención por sí sola no es una prueba concluyente de que se han cumplido o se cumplirán las condiciones asociadas a la misma.

Las subvenciones que presenta el gobierno son ayudas en forma de transferencias de recursos a una entidad que permite solventar el cumplimiento de actividades de operación de la entidad.

Una subvención del gobierno no será registrada como tal hasta que exista una razonable seguridad de que la entidad desempeñará las situaciones asociadas a ella, y que, por tanto, la tomará en la forma establecida. El hecho de tocar la subvención no establece una certificación concluyente de que las situaciones asociadas a la misma han sido o serán consideradas. (NIC 20 , 2020)

Supuesto 3

El ministerio nacional ha modernizado un programa para impulsar la vacunación del ganado contra la fiebre aftosa. Para recibir el apoyo, los interesados deben registrarse en el Ministerio de Agricultura y cumplir con los requisitos mínimos, como un nombre, un documento de identidad, un certificado del cuidador o propietario de varios animales domésticos y una tarjeta válida para las vacunas anteriores. Después de examinar los documentos, el ministerio emitirá un pago de \$40 millones al solicitante como un préstamo sin intereses. (Maya, 2015)

El propietario de “EL CASTILLOD S.A.S” Santiago Rodríguez presentó los documentos necesarios para la indemnización el 03/02/2022 donde 4 vacas Simbrah, 5 Angus y 4 Brangus fueron diagnosticadas con síntoma de fiebre aftosa. El valor razonable se obtiene del precio del kilogramo aprobado por la Comisión Ganadera.

Tabla 6: Valor razonable del ganado previsto para vacunación

Peso actual de las reses	Tipo de res	Fórmula para valor razonable	Valor razonable
300 kilogramos	Simbrah	$(300) * (4400) * 4$	\$ 5.280.000
400 kilogramos	Angus	$(400) * (4400) * 5$	\$ 8.800.000
400 kilogramos	Brangus	$(400) * (4400) * 4$	\$ 7.040.000

Su solicitud fue concedida el 22 de junio de 2021 y se le pagaron \$ 40 millones el 2 de agosto del mismo año. La contabilidad es la siguiente:

Tabla 7: Registro contable de la subvención recibida

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Bancos	\$ 40.000.000	
Pasivo corriente	Cuentas por pagar		\$ 40.000.000

Tabla 8: Registro contable compras y pago por servicios

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo corriente	Semovientes (Costos indirectos)	\$ 5.880.000	
Pasivo corriente	Cuentas por pagar (servicios)	\$ 3.000.000	
Activo Corriente	Bancos		\$ 8.880.000

Una vez obtenido la subvención inician el proyecto de vacunación contra fiebre aftosa para el ganado vacuno, quienes por cuestión medica son más propensas a ser infectadas, así mismo se realizaron diferentes gastos para la compra de las jeringas, el medicamento, el pago del veterinario. Para consumir la subvención en su Totalidad. (Maya, 2015)

Tabla 9: Registro contable causación de la subvención agosto 2022

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activos no corrientes	Semovientes (activo biológico)	\$ 30.000.000	
Ingreso	Ingreso por valor razonable		\$ 30.000.000

Costos posteriores al reconocimiento

Para Jurado (2021), en la crianza, el coste de producción es el costo de los Activos biológicos presentados en cada etapa del ciclo de producción, el cual está relacionado con los documentos técnicos, por lo que es importante la información veraz. Información histórica confiable y completa que le permita al productor lograr un nivel de manejo efectivo de sus activos biológicos.

La producción de carne utiliza ciertos grupos de ganado producidos para ese proceso o ejemplares de ganado que no son aptos para la producción de leche o la reproducción; desplazándolos hasta al punto de desarrollo donde alcanzan el peso de sacrificio y de mercado en unos 24-30 meses. Por eso es importante considerar cómo se forma el costo en que incurre cada criador de animales durante la introducción de la producción de carne en el mercado.

Según (Robledo, 2021), “El ganado solo necesita buena hierba, buena agua y buen estiércol” es un enunciado que continuamente repiten los ganaderos. Sin embargo, la realidad es completamente diferente, pues muchas veces aparecen varias situaciones que modifican la condición del animal y requieren del uso de complementos y suplementos para preservar la vida del producto biológico y lograr la productividad o rendimiento esperado.

Sin embargo, el costeo de los Activos biológicos era un requisito básico para determinar la viabilidad de las empresas, por lo que la importancia de los sistemas de costeo se hizo grande con el tiempo. Actualmente, los sistemas de costeo brindan información sobre el costo total de fabricar un producto o brindar un servicio y se utilizan para determinar el costo del inventario y el costo de los bienes vendidos.

Así, los ganaderos son responsables de la reproducción, engorde, cultivo y venta de determinados tipos de ganado y de su mantenimiento para disponer de los productos obtenidos de éste. Por lo tanto, es importante considerar los diversos costos que surgen del proceso de producción de carne vacuna.

En cuanto a los costos variables dice Carmona (2010), son aquellos que se modifican debido a cambios en la magnitud de producción, los fundamentales costos convenientes a la labor de producción de kilogramos de carne son los siguientes:

Ilustración 1: Consumo de alimento



Otro costo variable como lo muestra la Ilustración 1 es el de los alimentos, que es el principal factor variable en el sector productivo, depende del sistema de gestión que se utilice, y estos costos deben incluir cultivo, cultivo, siembra, mantenimiento y protección, pastar. Tomada de [fotografía] (123RF, 2022)

El costo de los suplementos nutricionales también juega su papel, ya que no existe un cálculo definitivo de la cantidad necesaria y el precio, dependiendo de la raza del ganado, estos suplementos se dan como: granos, sales minerales, gránulos. Ilustración 2: hace referencia a uno de los medicamentos más utilizados como suplemento nutricional inyectable. Tomado de (Vet Pharma, 2022)

Ilustración 2 Productos Suplementarios



Supuesto 4

La empresa "Vargas" compró alimentos adicionales a la compañía "EL PAUROT" durante la transacción de un valor de \$ 25.000,00 (IVA incluido), la totalidad del importe se gastó únicamente en el ganado, debido a que el ganado no tenía el peso ideal para la venta. (Sanchez, 2020)

Tabla 10: Contabilización compra de suplementos

Base total	Iva 19%	Valor total
\$ 21.008,40	\$ 3.991,60	\$ 25.000,00

Tabla 11: Registro contable por compra de suplementos

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo Corriente	Costos de Inventario	\$ 21.008,40	
Pasivo Corriente	Iva	\$ 3.991,60	
Activo corriente	Equivalente de efectivo		\$ 25.000,00

Finalmente, el costo de los medicamentos veterinarios y sus servicios para identificar y solucionar el problema de acuerdo con el plan de salud, tales como parásitos internos y externos, vacunas, antibióticos, hormonas, etc.

Supuesto 5

Compra de dosis 2.000 (INYACOM). \$450 por dosis, 4.000 dosis de vacuna contra la fiebre aftosa por \$. 650 por dosis y 5.000 dosis de suplementos por valor de \$700 c/u en la veterinaria "SAN ROKE", se paga con dinero de compra y saldo por caja. En cuanto al movimiento, las vacunas están gravadas con el 19% de IVA. (Sanchez, 2020)

Tabla 12: Contabilización compra de medicamentos

Cant	Valor unitario	Base total	Iva total	Valor total
2000	450	\$ 900.000,00	\$ 171.000,00	\$ 1.071.000,00
4000	650	\$ 2.600.000,00	\$ 494.000,00	\$ 3.094.000,00
5000	700	\$ 3.500.000,00	\$ 665.000,00	\$ 4.165.000,00

Tabla 13: Registro contable por compra de medicamentos

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo Corriente	Inventario	\$ 3.500.000,00	
Pasivo Corriente	IVA	\$ 665.000,00	
Activo corriente	Caja		\$ 4.165.000,00

En el caso de los prestadores de servicio, como no hacen parte de los trabajadores de la finca, entonces se pueden contabilizar como un costo del inventario. Tampoco se utiliza la cuenta 2205 Salarios por pagar porque ellos no hacen parte de la empresa y por lo tanto su salario no es constante, tan solo es un pago por sus servicios prestados.

En el caso de los costos fijos, consisten en costos que no cambian independientemente del volumen de producción. Dependen del paso del tiempo y de la capacidad instalada, por ejemplo:

Costos de tratamientos veterinarios, cuya fluctuación no depende de los kilogramos producidos en procedimientos fuera del plan de salud ya establecido.

Costos laborales, tareas derivadas de la distribución de alimentos y administración de bienes.

Honorarios de consulta de agrónomo y/o veterinario.

Supuesto 6

La empresa “EL CASTILLOD” realiza gastos por asesoría veterinaria en ganado vacuno que se encuentra con síntomas de problemas de salud causados por el constante cambio climático que se ha presentado últimamente. (Hernandez, 2022)

Tabla 14 Registro contable por gastos causados por asesoría veterinaria

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Gastos Administrativos	Servicios Asesoría	\$ 1.000.000,00	
Activo Corriente	Bancos		\$ 1.000.000,00

Supuesto 7

Se están contratando trabajadores temporales y se les pagará con cheque RC-00076 \$ 1.200.000, trabajos realizados en la reparación del espacio donde entrará el nuevo ganado (Hernandez, 2022).

Tabla 15: Registro contable por reparaciones en instalaciones

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Gastos	Reparaciones en instalaciones	\$ 1.200.000,00	
Activo Corriente	Bancos		\$ 1.200.000,00

Costos financieros resultantes de la adquisición de ganado y otros bienes utilizados en el desarrollo productivo; el interés debe tenerse en cuenta en el cálculo.

El precio del solar, con independencia de que el inmueble donde se desarrolle la actividad sea propio o alquilado. Es indispensable calcular el valor implícito, que tiene en cuenta o bien la depreciación del factor por el deterioro, que puede afectar al inmueble, o bien los intereses sobre el valor del capital principal.

Dificultades en el cálculo de los costos de producción aplicados al sector ganadero

Según (Carmona, 2010) la herramienta de los elementos contables generalmente aceptados en la cría de animales provoca dificultades que obligan a introducir métodos contables adecuados al tipo de negocio. Entre los inconvenientes observados en esta actividad económica se encuentran:

El precio del combustible para el transporte de ganado es uno de los más costosos del mundo. Es más barato en Corea del Sur, aunque se importa de nuestro país. Y, además, el gobierno está promoviendo la tendencia de equiparar el precio de la gasolina con ACPM, que alimenta tractores, motobombas y tanques refrigerados y también afecta los costos de transporte.

También la electricidad, ya que los precios de la energía de Colombia son los más altos de América del Sur con 15,5 centavos/kWh, seguido de Chile con \$10,7 y Uruguay con 10 centavos. En Carolina del Norte, son 6 centavos por kWh.

Supuesto 8

“El CASTILLOD S.A.S”, empresa enfocada en la comercialización de ganado bovino para la producción de carne, vende 20 toros Simbra con un peso promedio de 500 kg, pero el matadero está ubicado en otra parte de la ciudad y hay costos adicionales de transporte. para la venta de bienes biológicos. (Garcia & Morales, 2021)

Tabla 16: contabilización por la venta de Activos Biológicos

Cant kg	Valor x kg	Base total	Cant total	Valor total
500	5500	\$ 2.750.000	20 vacas Simbrah	\$ 55.000.000

Tabla 17: Registro contable por venta de Activos biológicos

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Ingresos	Venta de ganado		\$ 55.000.000
Activo no Corriente	Transporte		\$ 1.000.000
Activo Corriente	Caja	\$ 56.000.000	

Los costos de venta incluyen las comisiones a los corredores y comerciantes, los cargos relacionados con las autoridades reguladoras y las bolsas comerciales o los mercados organizados, y los impuestos y cargos sobre las transferencias. Los costos en el punto de venta no incluyen el transporte y otros costos necesarios para llevar la propiedad al mercado

Supuesto 9

La empresa “EL CASTILLOD S.A.S” vende ganado de acuerdo con los siguientes términos:

Tabla 18: Contabilización por venta de Activos Biológicos

- 20 cabezas de 3 años promedio por animal 398 Kg.
- Precio de kilogramo por estadia \$ 520
- Descuento del 10% (Maya, 2015)

Cant kg	Valor unit	Base total	IVA total	Valor total
7960	398	\$ 3.168.080,00	\$ 601.935,20	\$ 3.770.015,20

Tabla 19: Registro contable por venta de activos biológicos

Clasificación	Cuenta	Debe	Haber
Activo Corriente	Caja	\$ 4.241.267,10	
Activo Corriente	Descuento Comercial		\$ 471.251,90
Ingreso	Ingreso por venta de ganado		\$ 3.770.015,20

Para términos del ejercicio, se presentan un aproximado de los estados financieros producidos durante los años 2020-2021 donde la empresa EL CASTILLOD S.A.S realizó las compras y ventas anteriormente mencionadas.

Tabla 20: Estado de situación financiera empresa EL CASTILLOD S.A.S 2021

EMPRESA EL CASTILLOD S.A.S			
NIT 900648760-9			
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA A 31 DE DICIEMBRE 2021			
EXPRESADO EN MILLONES DE PESOS			
ACTIVOS	NOTAS	31/12/2021	31/12/2020
CORRIENTES			
<i>Equivalentes de efectivo</i>	\$	150.000.000	\$ 125.000.000
<i>Deudoras comerciales</i>	\$	30.000.000	\$ 30.000.000
<i>Inventario</i>	\$	100.000.000	\$ 80.000.000
TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES	\$	280.000.000	\$ 235.000.000
ACTIVO NO CORRIENTE			
<i>Propiedad, planta y equipo</i>	\$	65.500.000	\$ 30.000.000
TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES	\$	65.500.000	\$ 30.000.000
TOTAL, ACTIVOS	\$	345.500.000	\$ 265.000.000
PASIVOS CORRIENTES			
<i>Cuentas por pagar</i>	\$	12.000.000	\$ 0
<i>Obligaciones financieras</i>	\$	20.000.000	\$ 15.000.000
TOTAL, PASIVOS CORRIENTES	\$	32.000.000	\$ 15.000.000
PATRIMONIO			
<i>Propiedad Ganadera</i>	\$	65.500.000	\$ 30.000.000
<i>Ganancias Totales</i>	\$	37.000.000	\$ 30.000.000
TOTAL, PATRIMONIO	\$	102.700.000	\$ 60.000.000
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$	134.700.000	\$ 75.000.000

Tabla 21: Estado de resultados empresa EL CASTILLOD S.A.S 2021

EMPRESA EL CASTILLOD S.A.S	
NIT 900648760-9	
ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2021	
EXPRESADO EN MILLONES DE PESOS	
<i>Venta de ganado Simbrah</i>	\$ 60.000.000,00
<i>Venta de ganado Angus</i>	\$ 22.800.000,00
<i>Venta de ganado Brangus</i>	\$ 37.200.000,00
Ventas Netas	\$ 120.000.000
<i>Costo de Ventas</i>	\$ 16.000.000
<i>Gastos de personal</i>	\$ 17.000.000
<i>Gastos administrativo</i>	\$ 20.000.000
Utilidad Antes de impuestos	\$ 40.000.000
<i>Ganancia procedente de las operaciones</i>	\$ 37.200.000
<i>Gastos por impuestos</i>	\$ 7.068.000
Beneficio/ Utilidad Neta	\$ 44.268.000

Conclusiones

Debido a su alcance limitado, esta NIC permitía determinar de forma fiable el valor razonable de los activos biológicos siempre que existiera un mercado que ayudara a crear ese valor. Para el caso del ganado no existe tanto problema en reconocer el valor razonable ya que se cuenta con un mercado cuya producción es constante a nivel nacional e internacional y por consiguiente se pueden estandarizar los precios.

Sin embargo, es una norma que aún no toma en cuenta todos los problemas que enfrenta el sector agropecuario, por ejemplo, su difusión de información impone varios requisitos a las empresas grandes o más complejas, pero deja a las “pequeñas”. “criadores de animales, avicultores y las familias que viven de ello. Además, no existe una estandarización y presentación precisa de estados financieros, lo que dificulta la tarea de determinar cada activo biológico dentro de sus respectivos cálculos (estado de situación financiera y estado de resultados).

Al ejercicio también le falta una aplicación estructurada de la cuenta de pérdidas y ganancias, al respecto (Barea, 2004) considera que “los resultados de la propiedad resultantes de la transformación biológica deben separarse de los resultados de dicha explotación”. Esto quiere decir que debido a que los ciclos de producción de los bienes biológicos son bastante largos y existen muchos obstáculos en medio de ellos, como el cambio climático, infecciones, choques, etc., no permite que exista una división de los costos incurridos para encontrar su valor justo, para muchos ganaderos lo más conveniente es promediar sus reses en caso de que necesiten vender por cantidades, Actualmente esto perjudica un poco el precio final de la venta y también las posibles ganancias que logren sacar.

Se espera que esta norma incluya muchos más ajustes, especialmente en el cálculo del costo del valor razonable, para hacerlo mucho más práctico para los ganaderos y permitirles reflejar su información financiera de manera mucho más confiable, ya que los Activos Biológicos son un tema de un análisis mucho más profundo.

Referencias bibliográficas

- 123RF. (2022). Bovino Imágenes y Fotos de Stock. Obtenido de Bovino Imágenes y Fotos de Stock Actualícese. (2020). Activos biológicos: definición y ejemplos. Obtenido de <https://actualicese.com/activos-biologicos-definicion-y-ejemplos/>
- Barea, J. R. (2004). "LA APLICACIÓN DEL VALOR RAZONABLE EN LA ACTIVIDAD AGRÍCOLA". Obtenido de <http://jggomez.eu/z%20Privado/b%20usuarios/n-revista/caja/3tc/2004/660B.pdf>
- Carmona, M. H. (2010). UNA PROPUESTA DE SISTEMA DE COSTOS PARA EL SECTOR GANADERO. Obtenido de <https://revistas.udea.edu.co/index.php/tgcontaduria/article/view/323571/20780728>

- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2020). NIC 20 . Obtenido de Contabilización de las Subvenciones del Gobierno: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2020%20-%20Contabilizaci%C3%B3n%20de%20las%20Subvenciones%20del%20Gobierno%20e%20Informaci%C3%B3n%20a%20Revelar%20sobre%20Ayudas%20Gubernamentales.pdf>
- Corredor Marroquin, F. J. (2020). Implementación de la NIC 41 AGRICULTURA en el registro contable de las empresas agrícolas colombianas. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7828551>
- Garcia, R. D., & Morales, A. M. (2021). TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS Y LOS PRODUCTOS AGRÍCOLAS. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/3579/357966632003/357966632003.pdf>
- Hernandez, S. R. (2022). APLICACIÓN DE LA NIC 41: UN CASO DE ESTUDIO. Obtenido de <http://repopib.ubiobio.cl/jspui/bitstream/123456789/534/1/Reyes%20Henriquez%2C%20Sara.pdf>
- Jurado, N. T. (2021). Costos en la producción ganadera. Obtenido de Udea.co: <https://www.udea.edu.co/wps/wcm/connect/udea/7d8a1626-4dd6-48a3-b707-503c58f15ba7/Boleti%CC%81n+sistemas+de+costeo+carne-marzo.pdf?MOD=AJPERES&CVID=nyEUQYh>
- Maya, J. D. (2015). Subvenciones del Gobierno: casos prácticos. Obtenido de Actualícese.com: <https://actualicese.com/subvenciones-del-gobierno-casos-practicos/>
- Revista Digital. (2020). NIC 41 Agricultura. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2041%20-%20Agricultura.pdf>
- Robledo, J. V. (2021). SILO DE MAÍZ, UN ALIMENTO EFECTIVO COMO SUPLEMENTO PARA EL GANADO PRODUCTOR LECHERO. Obtenido de Agro Negocios: <https://www.agronegocios.co/ganaderia/silo-de-maiz-un-alimento-efectivo-como-suplemento-para-el-ganado-productor-lechero-3156682>
- Sanchez, P. (2020). NIC 41 CASOS PRACTICOS. Obtenido de Academia: https://www.academia.edu/8144032/NIC_41_CASOS_PRACTICOS
- Vet Pharma. (2022). NUTRIMIN. Obtenido de Richdmon: <https://richmondvet.com.ar/producto/nutrimin/>



Este libro es un producto de investigación realizado por el semillero en economía y finanzas adscrito al grupo de investigación en Ciencias Administrativas, Financieras, Contables y Jurídicas de la corporación Universitaria Autónoma del Cauca y proporciona iniciativas para el desarrollo y la prosperidad de las empresas combinando las herramientas informáticas necesarias enfatizando en la Inteligencia de Negocios, buscando ser un facilitador para que las empresas tomen desciciones acertadas.



ISBN: 978-958-8614-76-2

