

GESTIÓN FINANCIERA: UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO

-0.9993

0.8913

ISBN: 978-607-69969-6-6



Luis Enrique Gómez Medina, Daniel Armando Olivera Gómez, Yolanda Ramírez Vázquez, Luis Alberto Delfín Beltrán, Raúl Manuel Arano Chávez, Carlos Hernández Rodríguez, Cecilia Cruz López, Oscar Omar Núñez Herrera, Enrique Acosta Cuellar, Andrea Yolotzin Lobato Lozada, Mariel Rodríguez Cruz, Claudia Fernanda Rodríguez Hernández, Luis Fernando Olaya Luna, Gerardo David Miranda Hernández, Abigail Parra Paredes, Jesús Miguel Cortés Priego, Bárbara María López Ríos, Emmanuel Romero Hernández, Dulce Raquel Suarez Salazar, Yuliana Santander Anzures

GESTIÓN FINANCIERA: UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO

Autores

Luis Enrique Gómez Medina, Daniel Armando Olivera Gómez, Yolanda Ramírez Vázquez, Luis Alberto Delfín Beltrán, Raúl Manuel Arano Chávez, Carlos Hernández Rodríguez, Cecilia Cruz López, Oscar Omar Núñez Herrera, Enrique Acosta Cuellar, Andrea Yolotzin Lobato Lozada, Mariel Rodríguez Cruz, Claudia Fernanda Rodríguez Hernández, Luis Fernando Olaya Luna, Gerardo David Miranda Hernández, Abigail Parra Paredes, Jesús Miguel Cortés Priego, Bárbara María López Ríos, Emmanuel Romero Hernández, Dulce Raquel Suarez Salazar, Yuliana Santander Anzures

Editorial

© Grupo de Ediciones y Publicaciones Xalapa S.A. de C.V.



Grupo de Ediciones y Publicaciones Xalapa S.A. de C.V.

Calle Emiliano Zapata, 15, Col. El Tanque.

C.P. 91156, Xalapa, Veracruz, México.

Tel. (228) 2014857

www.grepxa.mx

Sello editorial: Grupo de Ediciones y Publicaciones Xalapa S.A. de C.V.

Primera Edición

Ciudad de Edición: Xalapa, Veracruz, México.

Presentación en medio electrónico:

Libro digital descargable

Formato PDF 4 Mb

ISBN: 978-607-69969-6-6

Fecha de aparición: 10/12/2024

ISBN: 978-607-69969-6-6



Xalapa-Enríquez, Ver., a 10 de diciembre de 2024.

**A QUIEN CORRESPONDA
PRESENTE**

Grupo de Ediciones y Publicaciones Xalapa S.A. de C.V. (GREPXA) hace constar que el libro:

**“GESTIÓN FINANCIERA:
UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO”**

Fue publicado por nuestro sello editorial con **Nº 978-607-69969** y registrado con el **ISBN 978-607-69969-6-6**, ambos otorgados por la Agencia Mexicana de ISBN, con fecha de aparición del **10 de diciembre de 2024**, cumpliendo con todos los requisitos de calidad científica y normalización que exige nuestra política editorial.

La obra fue arbitrada y dictaminada en dos procesos; en el primero, se sometió a los capítulos incluidos en la obra a un proceso de dictaminación a doble ciego para constatar de forma exhaustiva la temática, pertinencia y calidad de los textos en relación a los fines y criterios académicos de **Grupo de Ediciones y Publicaciones Xalapa S.A. de C.V. (GREPXA)**, cumpliendo así con la primera etapa del proceso editorial. En el segundo proceso de dictaminación fue evaluado por pares académicos externos y aprobado por nuestro Comité Científico y pre-dictaminado por el Comité Editorial de **Grupo de Ediciones y Publicaciones Xalapa S.A. de C.V. (GREPXA)**

Todos los soportes concernientes a los procesos editoriales y de evaluación se encuentran bajo el poder y disponibles en **Editorial Grupo de Ediciones y Publicaciones Xalapa S.A. de C.V. (GREPXA)**, los cuales están a disposición de la comunidad académica interna y externa en el momento que se requieran.

La normativa editorial y repositorio se encuentran disponibles en la página.
<https://grepxa.mx>

ATENTAMENTE



Jorge Hernández Rodríguez
Director General

Índice

GOBIERNO CORPORATIVO: PRINCIPIOS GENERALES Y SU IMPORTANCIA EN LA TOMA DE DECISIONES.....	2
Lic. Abigail Parra Paredes Lic. Jesús Miguel Cortés Priego Lic. Claudia Fernanda Rodríguez Hernández	
ANÁLISIS DEL COSTO DE LA ROTACIÓN DE PERSONAL COMO ESTRATEGIA. UNA APROXIMACIÓN	12
Lic. Emmanuel Romero Hernández Dr. Luis Enrique Gómez Medina	
ANÁLISIS DE INVERSIÓN EN UNA EMPRESA DE BANQUETES EN XALAPA.....	27
Lic. Luis Fernando Olaya Luna Dr. Luis Alberto Delfín Beltrán	
EL SKIMMING EN LA DISRUPCIÓN FINANCIERA COMO RIESGO PARA LA ESTABILIDAD FINANCIERA PERSONAL.....	41
Lic. Gerardo David Miranda Hernández Dr. Oscar Omar Núñez Herrera	
ADOPCIÓN DE CRIPTOACTIVOS EN MICROEMPRESAS DE LA CIUDAD DE XALAPA, VERACRUZ: DESAFÍOS Y OPORTUNIDADES.....	55
Lic. Yuliana Santander Anzures Dr. Daniel Armando Olivera Gomez	
PRODUCTOS FINANCIEROS PARA MUJERES: AVANCES, RETOS Y OPORTUNIDADES.....	66
Lic. Andrea Yolotzin Lobato Lozada Dr. Carlos Hernández Rodríguez	
FINANCIAMIENTO PARA ENERGÍA FOTOVOLTAICA. RETOS Y OPORTUNIDADES EN MÉXICO.....	78
Lic. Enrique Acosta Cuellar Dr. Luis Enrique Gómez Medina	
FINANZAS SOSTENIBLES A TRAVÉS DE PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES APLICADOS EN EMPRESAS MEXICANAS.....	92
Lic. Bárbara María López Ríos Dra. Yolanda Ramírez Vázquez	
ANÁLISIS DE LA PLATAFORMA CETES DIRECTO: INVERSIÓN PARA ESTUDIANTES DE POSGRADO EN MÉXICO.....	104
Lic. Mariel Rodríguez Cruz Dr. Raúl Manuel Arano Chávez	
AUSENCIA DEL TRATAMIENTO CONTABLE EN INSTITUCIONES SIN FINES DE LUCRO.....	118
Lic. Dulce Raquel Suárez Salazar Dra. Cecilia Cruz López	
CASO EMPRESARIAL	130
Dr. Luis Enrique Gómez Medina	

GESTIÓN FINANCIERA: UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO

GOBIERNO CORPORATIVO: PRINCIPIOS GENERALES Y SU IMPORTANCIA EN LA TOMA DE DECISIONES

Lic. Abigail Parra Paredes

Lic. Jesús Miguel Cortés Priego

Lic. Claudia Fernanda Rodríguez Hernández

GOBIERNO CORPORATIVO: PRINCIPIOS GENERALES Y SU IMPORTANCIA EN LA TOMA DE DECISIONES

Resumen:

El Gobierno Corporativo (GC), un conjunto de normas que regulan las relaciones entre los órganos de gobierno de una empresa, asegurando su transparencia y sostenibilidad. La investigación utilizó una metodología documental y descriptiva en cuatro etapas, centrada en la búsqueda de bibliografía relevante y criterios de evaluación como impacto y citas. En México, se destaca la importancia del GC para el crecimiento y estabilidad del mercado. El caso de Grupo Bimbo ejemplifica cómo el gobierno corporativo puede mantener la competitividad y gestionar costos en contextos económicos difíciles.

Palabras clave: Gobierno corporativo, Transparencia, Sostenibilidad, Regulación, Competitividad.

Abstract:

Corporate Governance (CG), a set of rules that regulate the relationships between a company's governing bodies, ensuring transparency and sustainability. The research employed a documentary and descriptive methodology in four stages, focusing on the search for relevant literature and evaluation criteria such as impact and citations. In Mexico, CG's importance for market growth and stability is highlighted. The case of Grupo Bimbo exemplifies how corporate governance can maintain competitiveness and manage costs in challenging economic contexts.

Key Words: Corporate governance, Transparency, Sustainability, Regulation, Competitiveness.

Introducción

En el contexto de nuestro país, el mercado mexicano de valores cuenta con regulaciones que, cuando se implementan de manera adecuada, favorecen un entorno de crecimiento y estabilidad. Aunque en algunas ocasiones se pueden mejorar los procesos de implementación, esto presenta una oportunidad para fortalecer aún más los mecanismos de auto monitoreo y balance en la toma de decisiones, también conocido como Gobierno Corporativo, lo que podría generar beneficios significativos para los inversionistas y fomentar una mayor confianza en el mercado. El Gobierno Corporativo (GC) es una de las actividades que más han desarrollado las organizaciones y que rápidamente se adaptaron en los últimos tiempos, esto viéndolo desde un ámbito de manera global, donde poco a poco adquiere importancia, de esta manera se extiende a lo largo de países en el entorno empresarial.

Esto debido al hecho de que el GC se encarga de regular por medio de normas, prácticas y demás, manteniendo las operaciones dentro de la empresa de manera eficiente, lo que beneficia directamente a la misma. A medida que este artículo contempla la toma de decisiones dentro de empresas mexicanas al margen de los estándares de responsabilidad empresarial, nos encontramos a una de las mayores en México, como lo es Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. Donde a lo largo de los años, ha tomado estrategias que, por medio del conjunto de accionistas y miembros del Consejo de Administración, de la mano de códigos de gobierno corporativo se han regulado para mantenerse a la vanguardia en ventas.

Esto lleva a analizar la finalidad de las nuevas tendencias del gobierno corporativo, pues constantemente mantiene con seguridad los intereses de los administradores con los accionistas, dentro de la misma empresa, aminorando el conflicto de intereses. No obstante, un plan mal diseñado o una decisión precipitada, podría llevar a la empresa a un desequilibrio parcial respecto a los objetivos principales. Entonces se podría interpretar por parte de Acosta (2017), que el núcleo del problema radica en el conflicto de interés que se presenta cuando las personas que fijan sus propios salarios son también las que los reciben. Además, se da en un entorno donde resulta complicado determinar cuánto de la remuneración es una compensación justa por el trabajo realizado en beneficio de la empresa y cuánto responde a prácticas excesivas o abusiva.

Este artículo aborda las acciones que el Gobierno Corporativo de Grupo Bimbo tomó durante los primeros 2 trimestres del 2021, donde a raíz de los últimos meses del año anterior, se desencadenó una escasez de materias primas, lo que propiciaba el aumento de costos, esto debido a una serie de fenómenos transitorios donde los cambios de precios eran relativos. Resaltando así, la importancia del papel claro y desempeño del GC con respecto al efecto de estos mecanismos en el rendimiento de las empresas (Alabdullah, 2016).

Conceptualización de Gobierno Corporativo

Considerando el concepto que proporciona el Instituto de Gobierno Corporativo de México, el gobierno corporativo se refiere al conjunto de normas, principios, políticas y prácticas que regulan la relación entre los órganos de gobierno de la empresa se encuentra el consejo de administración, los altos directivos y los accionistas, empleados y demás grupos que tengan interés (IGCM, 2019). De manera clara, se entiende que un gobierno corporativo se describe como una estructura a través de la cual la empresa puede ser dirigida, administrada y monitoreada, con el objetivo de relacionar y ubicar los intereses en conjunto de todas las partes pertenecientes a los órganos de dirección de la empresa.

Este concepto genera la implementación de prácticas, estructuras y políticas que aseguren la transparencia, la rendición de cuentas y la sostenibilidad a largo plazo de las organizaciones. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) también establece que el buen gobierno corporativo es esencial para la adecuada eficiencia económica, el crecimiento sostenible y la mejora del bienestar social y destaca que el gobierno corporativo debe promover una gestión eficaz, la protección de los derechos de los accionistas y la transparencia de la información (OCDE, 2015).

Evolución del Gobierno Corporativo

La Revolución Industrial (siglo XIX) llevó a la creación de compañías con accionistas, lo que hizo necesario establecer formas claras de gobernanza. En este contexto, se reconoció la necesidad de establecer principios básicos de gestión y control, ya que las empresas comenzaron a involucrar no solo a los propietarios sino también a empleados, clientes y proveedores. A medida que las empresas crecieron, los problemas de gobernanza se hicieron evidentes, especialmente con los escándalos financieros. Un hito importante ocurrió en 1929, esto llevó a reformas como la Ley de Valores de 1933 y la Ley de Bolsa de Valores de 1934 en EE. UU. Shleifer y Vishny (1997) señalan que la debilidad en la gobernanza corporativa contribuye a las crisis económicas, ya que permite abusos por parte de los directores. Estas reformas buscaban mejorar la transparencia y la responsabilidad de las empresas, marcando el inicio del gobierno corporativo moderno.

En las décadas de 1970 y 1980, muchas empresas comenzaron a adoptar prácticas más avanzadas de gobernanza, como la creación de comités de auditoría y la contratación de directores independientes. En 1992, el Informe Cadbury del Reino Unido propuso principios para mejorar la gestión empresarial y prevenir fraudes, destacando la importancia de la independencia del consejo de administración y la necesidad de auditores externos imparciales. Según el informe, estos principios eran esenciales para asegurar que el consejo actuara en beneficio de todos los accionistas y tomara decisiones objetivas (Cadbury Report, 1992). Lo que deja paso al siglo XXI, donde a partir de la década de 2000, el gobierno corporativo adquirió una dimensión global debido al auge de las multinacionales y la integración de los mercados financieros.

Actores Principales del Gobierno Corporativo

El gobierno corporativo incluye una serie de actores fundamentales que tienen un rol clave en la gestión y supervisión de las empresas. En primer lugar, los accionistas son los dueños de la empresa y tienen el derecho de votar en decisiones cruciales, como la elección del consejo de administración, buscando obtener beneficios de su inversión. El consejo de administración es el encargado de vigilar la dirección estratégica de la empresa y tomar decisiones importantes, como nombrar al director general y aprobar las políticas generales de la organización. Por otro lado, la dirección ejecutiva, liderada por el director general y otros altos directivos, es responsable de la operación diaria de la empresa y de llevar a cabo las decisiones y planes establecidos por el consejo.

Dentro del consejo de administración, existen comités especializados como los de auditoría, remuneración y gestión de riesgos, que se encargan de áreas específicas relacionadas con la gobernanza. Además, las autoridades regulatorias son de gran importancia al asegurarse de que la empresa cumpla con las leyes y normativas aplicables, protegiendo los derechos. Los empleados

también son parte fundamental, ya que influyen en el rendimiento de la empresa y, a través de los sindicatos, buscan proteger los derechos laborales de los trabajadores. Cada uno de estos actores tiene funciones específicas, pero todos deben colaborar para asegurar una gestión ética, eficiente y orientada al beneficio común de todas las partes involucradas (IGCM, 2019).

Normas de información financiera en el gobierno corporativo

En México, el concepto de gobierno corporativo está profundamente relacionado con un conjunto de Normas de Información Financiera (NIF), estas normativas no se limitan únicamente a regular la elaboración y presentación de los estados financieros, sino que también establecen un marco estructurado para la supervisión efectiva de la gestión de las empresas. Gracias a ello, se fomenta un entorno de control robusto, que fortalece la confianza tanto de los accionistas como de otras partes interesadas, asegurando así una toma de decisiones informada y responsable en el seno de las organizaciones.

Una de las NIF más relevantes en este contexto y la más general para este tipo de regulaciones, es la NIF A-2 donde se encuentran los postulados básicos, que establece los principios fundamentales para la elaboración de los estados financieros. Esta norma es importante para el gobierno corporativo, ya que asegura que las empresas presenten información financiera clara y precisa, lo cual es esencial para la toma de decisiones informadas por parte de los directivos y los inversionistas. Otra de las NIF encargadas de esta regulación es la NIF B-1, que abarcan los cambios y estimaciones contables regula los cambios en políticas contables y la estimación de valores, lo que tiene un impacto directo en la forma en que las empresas comunican sus resultados financieros y gestionan sus operaciones. Esto es relevante para el gobierno corporativo, ya que cualquier cambio significativo en la contabilidad debe ser comunicado adecuadamente, permitiendo a los accionistas tener una visión clara de la situación financiera de la empresa. Por otro lado, la NIF B-3, establece los criterios para la consolidación de los estados financieros, lo que es esencial para las empresas que tienen subsidiarias o que operan en múltiples jurisdicciones. El gobierno corporativo debe garantizar que estos estados financieros consolidados se presenten de manera adecuada, para reflejar la situación financiera de todo el grupo empresarial, permitiendo una correcta supervisión por parte de los accionistas y autoridades regulatorias (Tapia, 2024).

Principios de Control Interno y Gestión de Riesgos

Según la OCDE (2015) en su documento Principios del Gobierno Corporativo, refiere que este debe asegurar que las empresas operen de manera ética, responsable y eficiente, salvaguardando los intereses de todos los grupos involucrados, como accionistas, empleados, clientes y la sociedad en general. Estos principios no solo se centran en promover la transparencia y la rendición de cuentas, sino también en defender los derechos de los accionistas y fomentar prácticas de responsabilidad social y sostenibilidad. Algunos de los principios fundamentales dentro del marco del gobierno corporativo, basados en fuentes académicas y normativas internacionales son: El principio de control interno se refiere a la creación e implementación de políticas y procedimientos que permitan gestionar los riesgos de la empresa, prevenir fraudes y asegurar que la información financiera sea precisa y confiable.

Podría catalogarse como fundamental porque un sistema de control interno bien diseñado permite a la empresa identificar, evaluar y mitigar los riesgos operativos, financieros y estratégicos, protegiendo así los activos de la compañía y ayudando a mantener la confianza de los inversionistas. Un control interno efectivo es crucial para un adecuado gobierno corporativo, ya que no solo previene posibles problemas, sino que también permite a la empresa tomar decisiones informadas al enfrentar riesgos y desafíos potenciales.

En México, el gobierno corporativo se fundamenta en principios clave que buscan promover una gestión empresarial responsable y transparente, protegiendo tanto a los accionistas como a los demás grupos de interés. Otro principio relevante es la transparencia y rendición de cuentas, esta exige que las empresas proporcionen información clara, precisa y oportuna sobre su situación financiera, estrategias y decisiones clave. Este principio se encuentra respaldado por diversas leyes y regulaciones en el país, como la Ley del Mercado de Valores y las Normas de Información Financiera (NIF), que obligan a las empresas cotizadas en bolsa a divulgar información detallada sobre sus operaciones, estados financieros y cambios significativos en su estructura. La transparencia es fundamental para garantizar la confianza de los inversionistas y permitir que los diferentes grupos de interés, incluidos los empleados y clientes, comprendan el funcionamiento interno de las empresas y sus objetivos a largo plazo.

Otro principio para considerar es la equidad y trato justo a los accionistas, pues busca asegurar que todos los inversionistas, sin importar su tamaño o influencia, sean tratados de manera justa y tengan acceso igualitario a la información relevante y a las decisiones importantes de la empresa. Este principio se refuerza mediante regulaciones que protegen los derechos de los accionistas y garantizan que las decisiones clave, como la elección de los miembros del consejo de administración o la aprobación de estados financieros, se tomen de manera que beneficien a la empresa en su conjunto y no solo a una minoría de accionistas o a la alta dirección. En México, el marco regulatorio también promueve la participación de los accionistas, asegurando que puedan influir en los procesos importantes a través de mecanismos como las asambleas y votaciones. El principio de equidad permite para evitar conflictos de interés y para asegurar que las empresas operen bajo principios democráticos y de justicia, lo que contribuye a un ambiente empresarial más ético, estable y confiable (OCDE, 2015).

Contexto clave en el gobierno corporativo de Grupo Bimbo en 2021

Durante los últimos meses de 2020 y principios de 2021, México experimentó un aumento significativo en los precios y en los costos de materias primas debido a una serie de factores, principalmente relacionados con la pandemia de COVID-19. Esta situación global alteró las cadenas de suministro, lo que generó una escasez de productos clave, como metales, plásticos, alimentos, y productos químicos, entre otros. Las restricciones en la producción y la logística, En particular, los costos de los insumos alimentarios, como el trigo, maíz y aceites, aumentaron debido a interrupciones en las cosechas globales y el aumento en los costos de transporte. Este contexto económico generó un escenario de inflación, que afectó tanto a las empresas como a los consumidores. La inflación en México alcanzó niveles más altos de los esperados, presionando tanto los márgenes de las empresas como el poder adquisitivo de los consumidores (Diaz, 2021).

En este sentido, el presidente de Grupo Bimbo, Daniel Servitje, visualizó un aumento en los costos de los productos básicos, el transporte y la mano de obra. En consecuencia, dieron pauta al diseño de medidas para gestionar estos incrementos en los países donde tienen presencia, como fue el caso de México y mantener esta estrategia durante el transcurso del año. Una de las principales decisiones anticipadas que se desencadenaron fue que cubrieron la mayor parte del primer semestre, cuando los costos de las materias primas aún no eran tan altos como en la actualidad, pero anticipaban enfrentar precios más elevados en el segundo semestre de 2021, aunque en México se beneficiarán con una mejora en el tipo de cambio (BMV, 2021; Grupo Bimbo, 2021).

Durante la pandemia de COVID-19, Grupo Bimbo pudo haberse beneficiado de la NIFA-2, que les permitió presentar información financiera clara y relevante en un contexto económico incierto, asegurando la transparencia ante los inversionistas. Además, la NIF B-1 les permitió ajustar sus estimaciones contables, como el valor de inventarios y las proyecciones de ingresos, debido a la fluctuación de costos y cambios en la demanda. Por otro lado, la NIF B-3 habría facilitado la presentación adecuada de los efectos de la inflación y los cambios en los precios de las materias primas, ayudando a reflejar de manera precisa el impacto de la crisis en sus márgenes de ganancia y su rentabilidad. Estas normativas les habrían proporcionado un marco para gestionar los desafíos financieros y operativos durante la pandemia.

Análisis Financiero de la empresa

Durante 2020 y 2021, una de las cuentas más significativas del activo circulante fue la de cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto, con un porcentaje de participación promedio del 54.32% (Tabla 1). Esto indica que más de la mitad del circulante de Grupo Bimbo se compone de esta cuenta, por lo que resulta relevante cuestionar, controlar y analizar la recuperación de dichas cuentas por cobrar, ya que los clientes podrían poner en riesgo la liquidez de la empresa y su capacidad para cumplir con sus compromisos inmediatos. Walmart, el principal cliente de Grupo Bimbo, representó el 13.93% de las ventas totales en 2021.

Las Ventas Netas en México crecieron un 14.4%, impulsadas por varios factores clave: el aumento en los volúmenes de venta, la mejora en la mezcla de productos y el ajuste en los precios. Este aumento se reflejó en la mayoría de las categorías y canales de distribución, con resultados destacados en segmentos como bollería, pan dulce, pan, barras y botanas. Además, el canal tradicional mostró un crecimiento sólido, mientras que los canales de conveniencia experimentaron una notable recuperación, lo que contribuyó de manera significativa al resultado global.

Durante el segundo trimestre, la utilidad de operación experimentó un crecimiento, este favorable desempeño se atribuye a una serie de factores clave, como los ahorros significativos en productividad alcanzados a lo largo de toda la cadena de valor. Estos ahorros mejoraron la eficiencia operativa de la empresa. En contraste, los gastos menores, derivados de la pandemia de COVID-19 también fueron relevante, ya que la empresa logró controlar los costos relacionados con las medidas sanitarias y operativas implementadas para hacer frente a la crisis sanitaria global. Estos elementos combinados permitieron no solo mantener una operación eficiente, sino también asegurar una rentabilidad sólida en medio de un entorno desafiante.

Tabla 1. Cuentas de activo circulante de Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.

Cuenta y Año	2021	%	2020	%
Total de activo circulante	\$53,411.00	100	\$50,603.00	100
Efectivo y equivalentes	\$8,748.00	16.38	\$9,268.00	18.32
Cuentas por cobrar	\$27,170.00	50.87	\$27,487.00	54.32
Inventarios	\$13,710	25.67	\$10,893.00	21.53

Nota: Cuentas representativas del activo circulante de Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.

Conclusión y discusión

Grupo Bimbo forma parte de uno de los sectores que demostró mayor resiliencia durante la pandemia, gracias a la demanda continua de sus productos. No obstante, si empresas como Grupo Bimbo dependen exclusivamente de este factor para su desempeño, podrían verse impactadas por eventos extraordinarios no contemplados en este análisis, tales como el conflicto bélico en Ucrania o el riesgo de una recesión global. En el caso específico de México, las ventas netas de Bimbo crecieron, gracias a factores como el aumento en los volúmenes, una favorable mezcla de productos y un ajuste en los precios. Además, todos los canales de distribución de la empresa registraron un crecimiento de dos dígitos, reflejando un fuerte desempeño.

Entre las categorías que destacaron con un crecimiento notable se encuentran las botanas saladas, confitería, pasteles, galletas, pan dulce, pan de caja y bollería, consolidando así un panorama favorable para la compañía en el mercado mexicano. A pesar de los desafíos que supuso la conversión del tipo de cambio, la inflación generalizada y un entorno operativo complicado en varios países, la compañía logró mantener un desempeño sólido, este resultado demuestra la capacidad de la empresa para adaptarse a un contexto económico global incierto y seguir creciendo a través de sus estrategias comerciales.

Las decisiones estratégicas adoptadas por el gobierno corporativo de Grupo Bimbo, como la anticipación en la compra de materia prima y la decisión de no trasladar el aumento de los costos por inflación al precio final de sus productos, permitieron el éxito durante períodos de incertidumbre económica. Estas acciones permitieron a la compañía mantener una sólida rentabilidad y competitividad en el mercado, a pesar de las presiones externas como la inflación y las fluctuaciones en el tipo de cambio.

En particular, la anticipación en la compra de materia prima permitió a Bimbo gestionar mejor los costos y asegurar la estabilidad de su cadena de suministro en un contexto global volátil. Además, la decisión de no aumentar los precios de manera drástica, pese a la inflación, favoreció la lealtad de los consumidores y contribuyó al crecimiento de las ventas netas en México. Por tanto, las decisiones estratégicas tomadas por el equipo directivo no solo ayudaron a la empresa a mantener su competitividad, sino que también permitieron que Grupo Bimbo siguiera destacando como un líder en el mercado, a pesar de los desafíos económicos globales.

Referencias

- Acosta, (2017) G. GOBIERNO CORPORATIVO Y PODER DESDE LA PERSPECTIVA DE LA TEORIA DE AGENCIA. Ciencias Administrativas Revista Digital., 1(11). 45- 51.
- Alabdullah, T. T. Y. (2016). Are Board Size And Ownership Structure Beneficial In Emerging Markets' Firms? Evidence From Jordan. International Journal of Management & Information Systems, 20(3), 87-94. DOI <https://doi.org/10.19030/ijmis.v20i3.9752>
- Bolsa Mexicana de Valores, BMV. (2020). Información Periódica Grupo Bimbo. https://www.bmv.com.mx/es/emisoras/informacionfinanciera/BIMBO-5163-CGEN_CAPIT
- Bravo, H. (2002) Caso ENRON [TESIS, ECONOMIA Y NEGOCIOS UNIVERSIDAD DE CHILE]. 21-43. <https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/127318/%289%29%20Enron.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cadbury Report (1992). Report of the Committee on the Financial Aspects of Corporate Governance. London: Gee Publishing. 13-61.
- Corporación Financiera Internacional (2019). GUIA DE GOBIERNO CORPORATIVO PARA LAS PYES. 62-95. <https://documents1.worldbank.org/curated/zh/269491582263785004/pdf/SME-Governance-Guidebook.pdf>
- Garzón M. El concepto de gobierno corporativo, revista científica visión del futuro, 25, 154-177. https://www.redalyc.org/journal/3579/357966632009/html/#redalyc_357966632009_ref_37
- Global Reporting Initiative. (2013). Sustainability Reporting Guidelines. 1-41.
- Grupo Bimbo. (2020). Informe Anual Integrado 2020. https://grupobimbo-com-assets.s3.amazonaws.com/s3fs-public/reportes-2021/GB-Informe-Anual-2020_0_1.pdf?VersionId=S8oquy8QDanfxZS3mmtcjEtxS7NxnTCq
- Grupo Bimbo. (2021). Informe Anual Integrado 2021. https://grupobimbo-com-assets.s3.amazonaws.com/s3fs-public/reportes-2022/bimbo_informe_anual2021.pdf?VersionId=F2Bsctb6Ci_ytb2qLM6EmHSK1J_zCDrk
- Instituto de Gobierno Corporativo de México (IGCM). (2019). Gobierno Corporativo. <http://www.gobernocorporativo.org>
- Landazuri Aguilera, Y., & Ruíz Pérez, R. (2021). EL DESEMPEÑO DEL SECTOR PRODUCTOS DE CONSUMO FRECUENTE EN ÉPOCA DE PANDEMIA. <http://www.repositorioinstitucional.uson.mx/bitstream/20.500.12984/6298/3/Archivo%20pdf%206.pdf>

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2016). Principios de gobierno corporativo de la O C D E y del G20. 2. 13-57. <https://www.oecdilibrary.org/docserver/9789264259171-es.pdf?expires=1731186816&id=id&accname=guest&checksum=9827E8084A8465EE550C2DA21D580D2>

Pérez-Sánchez, B., & Alarcon-Cajas, Y. R. (2021). Estrategias del grupo económico familiar Bimbo. *Investigación Valdizana*, 15(3), 185-193.

Shleifer, A., & Vishny, R. W. (1997). A Survey of Corporate Governance. *Journal of Finance*, 52(2), 754-783

Stiglitz, Josep. (2004). *Los Felices* 90, 24-57.

Tapia, M. (2024, 11 de diciembre). NIIF 2024. Inicio. <https://www.jezl-auditores.com/index.php/normativa/140-niif-vigentes-2024>

GESTIÓN FINANCIERA: UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO

ANÁLISIS DEL COSTO DE LA ROTACIÓN DE PERSONAL COMO ESTRATEGIA UNA APROXIMACIÓN

Lic. Emmanuel Romero Hernández
Dr. Luis Enrique Gómez Medina

ANÁLISIS DEL COSTO DE LA ROTACIÓN DE PERSONAL COMO ESTRATEGIA, UNA APROXIMACIÓN

Resumen

Esta investigación tiene como objetivo demostrar que el análisis de costos de rotación de personal es un elemento relevante para tomar en cuenta dentro de la empresa a nivel estratégico. Utiliza una metodología documental con alcance exploratorio y para realizarla se utilizó información bibliográfica extraída de los buscadores especializados Scielo, Research Gate y Scholar Google, se aplicaron herramientas lógicas para demostrar la relevancia del análisis de costos como elemento clave de una estrategia de mejora de clima organizacional. El resultado principal es que el análisis de costo de rotación personal es primordial para instalar una estrategia de construcción, mantenimiento y mejora de cultura organizacional para disminuir los costos operativos. Se concluye que una estrategia basada en el análisis de costos de rotación de personal podría tener un impacto positivo en los costos de la organización.

Palabras clave: rotación de personal, costo, clima organizacional, estrategia.

Abstract

This research has as its main objective demonstrated that turnover analysis cost is important to the business strategy level. This investigation has a relational scope and to carry it out was used documental information extracted from specialized sources like Scielo, Research Gate and Scholar Google; logic tools was applied to monstrate the turnover analysis costs relevance as a key element in the organizational climate upgrade strategy. The main result is that the turnover analysis cost is essential to establish an organizational climate upgrade strategy to decrease operative costs. It concludes that an organizational culture upkeep strategy based on turnover costs analysis could have a positive impact on the organizational costs.

Keywords: turnover, costs, organizational climate, strategy

Introducción

Los primeros años del siglo XXI no han sido los mejores para México en términos de rotación de personal, esto lo reconoce Trujillo et al. (2021) utilizando información de la Asociación Mexicana de Recursos Humanos. En el contexto latinoamericano México tiene las tasas de rotación más altas, provocando un efecto poco favorable para las MiPyME mexicanas, ya que se encuentran incurriendo en costos y gastos que sería posible evitar con relativa facilidad haciendo ajustes en el clima organizacional, por esta razón se determinó que el objetivo del estudio es demostrar que el análisis del costo de rotación de personal es un elemento importante a tener en cuenta a nivel estratégico, para demostrar esta premisa se realizó una investigación documental de corte cualitativo con alcance exploratorio, se utilizaron fuentes de información primarias y secundarias extraídas de los buscadores especializados Scholar Google, Redalyc, Scielo y Research Gate, se utilizaron las palabras clave rotación de personal, costos, turnover, turnover cost, costo de rotación de personal, utilizando los conectivos lógicos de conjunción y disyunción inclusiva. El criterio de inclusión utilizado fue a discreción de la pertinencia de la información, priorizando aquellos documentos con fechas de 2020 a 2024. Se aplicaron herramientas lógicas y argumentativas para demostrarlo. La investigación se dividió en tres secciones, la primera es sobre las generalidades de los costos y el capital humano dentro de la organización, en la segunda parte se amplió la información sobre la relevancia del análisis del costo de rotación de personal y se revisó dónde influye el costo de rotación en la empresa y en la tercera parte se construyó el argumento principal y se emitieron conclusiones.

Con la llegada de la industria 4.0 las empresas ya no deberían seguir observando a los empleados como piezas intercambiables de una maquinaria, sino que deben virar a una adecuada retención a menos que pretendan hacerle frente a costos y gastos derivados de la rotación de personal, los cuales podrían llegar a afectar la operación de la empresa en montos que se verán en el ejemplo.

Generalidades de los costos y el capital humano dentro de la organización

El análisis de costos es toda una disciplina administrativa que tiene una gran relevancia para las organizaciones, de hecho, su importancia es tal que muchas de las empresas tienen un esquema de competencia en costos, por lo que pretenden disminuirlos de tal forma que se aumente el margen de utilidad, permitiendo a la empresa seguir creciendo y ser competitiva. Aunque no todas las acciones de la empresa están enfocadas a disminuir los costos, el análisis de estos ayudaría a la gerencia a identificar fortalezas o debilidades concernientes a la operación.

Se considera importante hacer una revisión conceptual de las categorías que se utilizarán: los costos, capital humano y rotación de personal que serán los conceptos que se estarán abarcando en esta aproximación al análisis de rotación de personal como estrategia de capital humano. La subcategoría costo de rotación de personal será conceptualizada en la parte dos; después de hacer la conceptualización se hará evidente la importancia de cada una de estas actividades para la empresa.

Definición e importancia de los costos

Todas las empresas, en dependencia de su giro, tendrán diferentes costos y diferente estructura de costos, su manejo y análisis depende de cómo definan sus costos, ante lo cual Contreras (2005) menciona que los costos refieren a todo aquel desembolso de dinero, o sus equivalentes de acuerdo

con las legislaciones, o que pueda ser expresado en unidades monetarias que la empresa devenga para llevar a cabo las actividades propias de su giro que, en condiciones normales de eficiencia le impliquen alcanzar sus objetivos. Los costos, atendiendo a la definición de Contreras están en estrecha relación con las erogaciones que hace la empresa para poder continuar con la fabricación, distribución y comercialización de su producto o servicio, en concreto con el ciclo operativo de la empresa.

El proceso productivo de cualquier empresa se trata de todas aquellas actividades que requieren de una erogación para la producción de un bien o servicio comercializable, con esta base Casanova et al. (2021) propone que los costos son una inversión que hace la organización para que se logren las actividades del proceso productivo. La inversión que hace la empresa es de diversas naturalezas, puede ser efectivo, materia prima, esfuerzos y proceso de actividades. En esta definición los costos incluyen no solo la inversión en términos monetarios sino todas las actividades y operaciones que hace el capital humano dentro de la empresa como un trabajo que debe ser remunerado.

En México, las Normas de Información Financiera definen los costos como el valor de los recursos que se entregan o prometen entregar a cambio de un bien, producto o servicio adquirido por la entidad, con la intención de generar ingresos (Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera y de Sostenibilidad, 2024). Es notorio como los costos son percibidos como una inversión que la empresa hace, este hecho convierte a los costos en un elemento relevante en la operación de la empresa porque derivado de esos costos y de su análisis es que las empresas pueden competir en un mercado que impone techos referenciales a los precios (Casanova et al., 2021).

Al tratarse de un desembolso de dinero, los costos deben estar registrados y contabilizados con técnicas adecuadas para su manejo y posterior análisis, esto obedece a la utilidad de identificar los costos en cualquier área de la empresa y tomar decisiones en función de cómo se perciba su análisis, tomando como fundamento la búsqueda del rendimiento. En el registro de los costos deben estar los detalles concernientes al costo de material, mano de obra y gastos indirectos, y en general todo aquel económico devengado que tenga relación con la producción de un bien o servicio que se pretenda comercializar (Aizaga, 2016).

Tomando en consideración lo anterior, se puede inferir al costo, como concepto financiero, como un elemento base para conocer cómo está estructurada la administración de la organización y prever diversas situaciones derivadas del análisis de los registros contables de los costos. La contabilidad de costos es considerada por Aizaga (2016) como una técnica utilizada por gran parte de las organizaciones lucrativas y no lucrativas -aunque no regulado por NIF- para conocer el costo de un proyecto, proceso o producto y es presentada como una respuesta a las necesidades de control porque se trata de información de calidad sobre los procesos que tienen que ver de forma directa con el giro de la organización.

Tomando en cuenta estas definiciones se propone que los costos son un desembolso de dinero o sus equivalentes, que la empresa realiza para continuar con sus operaciones y, si es el caso, continuar con la producción de un bien comercializable, los cuales impactaran directamente en los ingresos. Los costos deben ser contabilizados como corresponde según las normas de información financiera internacionales y nacionales de acuerdo con el territorio en el que se encuentre la empresa, con la finalidad de mantener el flujo de información suficiente para que la gerencia tome decisiones estratégicas.

El conocer los costos que tiene una organización ayuda a tomar decisiones respecto sobre el cómo fabricar un producto, qué materia prima se utilizará, quién estará involucrado en la fabricación del bien, o en aspectos más logísticos como la distribución y el mercadeo, entre otras cosas. Los modelos

de costeo son muy utilizados en los análisis financieros y se utilizan para saber y estimar resultados financieros, rentabilidad, evaluar la eficacia en la utilización correcta de los elementos y detectar donde es posible reducir costos. Debido a que el análisis de los costos permea todas las áreas de la empresa es necesario conocer cómo se clasifican los costos (Paez, 2018).

En la tabla 1 se muestran los elementos del costo de producción que se aplicarían en cualquier empresa de producción industrial, su definición y un ejemplo que apoye el entendimiento de cada uno de los elementos del costo. Se reitera que se trata de una empresa de producción de bienes comercializables.

Tabla 1. Elementos del costo de producción en una empresa industrial

Elemento del costo	Definición	Ejemplo
Materias primas directas	Costos consumidos por materiales directos, imprescindibles para la fabricación de un producto.	En la fabricación de salsa de tomate una MPD sería el jitomate.
Mano de obra directa	Se trata de las remuneraciones económicas que recibe un trabajador que fabrica el producto.	En la fabricación de salsa de tomate sería la persona que está agregando los jitomates lavados y troceados a la moledora.
Costos indirectos de fabricación	Son todos aquellos costos que son consumidos en planta, pero su asociación es "indirecta".	En la fabricación de salsa de tomate se trata de aquellos elementos como la electricidad que mueve la moledora.

Nota: Elaboración propia con información de Sánchez, 2009.

Es importante destacar el elemento del costo denominado mano de obra directa porque representa la inversión que hace la empresa en términos de capital humano. En términos de costeo el capital humano tiene muchas aristas que no siempre son observadas por los gerentes y que pueden impactar en el costo de fabricación, de comercialización y de administración. En términos relativos la mano de obra directa es un elemento del costo que se usa para identificar con claridad el costo total de fabricación y comercialización de un producto, por el otro lado en términos absolutos la mano de obra directa e indirecta son un elemento del costo que a su vez está construido por otros elementos, a saber, los minutos y costos utilizados en la petición y revisión de la materia prima adquirida, aunque no son los únicos elementos, como se verá más adelante.

La clasificación presentada de los elementos del costo es de las más usuales dentro de la industria de producción, sin embargo, no es la única clasificación utilizada, Páez (2018) clasifica a los costos como se presenta en la Tabla 2, donde se observa que los costos se pueden contabilizar por área, por variabilidad y según su relación, esta clasificación tiene relación con la trascendencia del costo e incluye diversos elementos que muchas veces no son observados como elementos sustanciales del costo, como son los costos de comercialización.

Tabla 2. Tipos de costeo de acuerdo con su trascendencia

Tipo de costeo	Elementos que lo componen
Costo por área	Costo de producción, costo de administración, costo de comercialización y costo de financiamiento.
Costo por variabilidad	Costos fijos (se mantienen constantes e independientes del nivel de producción, costos variables (sufren un aumento o disminución en función del nivel de producción).
Según su relación	Costo directo (se establece en función del volumen de producción), costo indirecto (no se relaciona de forma directa con ningún producto o servicio).

Nota: Elaboración propia con información de Páez (2018).

La importancia de la diferenciación viene según el modelo de costeo que se esté utilizando y queda a discreción de la gerencia utilizar unos u otros términos para referirse a los elementos del costo.

En independencia del modelo de costeo que se utilice en la empresa es importante destacar que hacer un análisis de costos adecuado tiene influencia en el margen de contribución que se espera de cada producto, en una visión más amplia el costo y su análisis se puede observar en los estados financieros: en el estado de resultados integral se podría observar cómo costo de ventas y en el estado de situación financiera podría observar cómo inventario de productos terminados, estas presentaciones de los costos en los estados financieros son relevantes porque muchas de las decisiones que se toman en las empresas son de carácter financiero o bien se miden en términos financieros (Páez, 2018). El conocer y analizar los costos que incurren en las empresas ayuda a los directivos a planear las utilidades en función del riesgo que se pretenda asumir, por lo tanto, el análisis de costos es muy relevante para las organizaciones porque es un elemento financiero que ayuda a la toma de decisiones.

Capital humano y rotación de personal

Las organizaciones están compuestas por diversos elementos que hacen que funcionen para lograr objetivos particulares, estos elementos son: la filosofía empresarial, el capital, el producto o servicio que comercializa y los componentes de fabricación y distribución y el talento humano, este último es un elemento que tiene gran relevancia en la transformación, reestructuración y éxito de la organización. En este apartado se conceptualizará el capital humano como elemento integrativo de la empresa y se destacará su importancia de cara a alcanzar los objetivos de este trabajo.

Antes de comenzar la conceptualización de este término es pertinente hacer la aclaración de que las terminologías capital humano, talento humano y recurso humano si bien tienen una connotación diferente por lo que implica a nivel semántico cada una de esas expresiones, a nivel práctico y para esta investigación se entenderán como el conjunto de personas que realizan un trabajo dentro de una organización lucrativa o no, con la finalidad de recibir una remuneración económica por el tiempo y el esfuerzo empleados en la consecución de los objetivos de la organización. El uso de cada uno de esos términos está en dependencia “del marco constitutivo de la organización, el sistema teleológico y el sistema de valores que la fundamentan” (Villadiego y Calics, 2022, p. 70) También es necesario destacar que Chiavenato (2011) comenta que “el área de RH debe valorar a las personas como tales y no sólo como recursos organizacionales importantes” (p. 38).

Al respecto de la conceptualización de capital humano Chiavenato (2011) reconoce que hay dos formas de ver a las personas, la primera es cuando se reconoce que tienen características propias de personalidad, aspiraciones, valores, actitudes, motivaciones y objetivos individuales y como recursos con habilidades, capacidades, destrezas y conocimientos necesarios para la tarea organizacional. Es notorio como hace una distinción entre el capital humano y las personas, que, aunque se refieren a lo mismo, se observan elementos constitutivos diferentes, por un lado, son las cuestiones intangibles que todos los seres humanos tienen y por el otro lado también son características intangibles, pero tienen que ver con las necesidades que tienen las organizaciones. En tal sentido las organizaciones siempre estarán buscando el talento que mejor se adapte a sus necesidades.

Por otro lado, Obando (2020) propone que el talento humano representa una de las partes más importantes dentro de las organizaciones, esto se debe a que es una pieza fundamental que permite alcanzar los objetivos que la alta gerencia se ha planteado, ya sea por medio de la capacitación y la creación de planes de desarrollo de talento. Llevando aún más allá la relevancia que tiene el talento humano en las organizaciones está Gaspar-Castro (2021) al reconocer que el talento humano es una verdadera ventaja competitiva para las empresas, pero esta ventaja está mediada por la labor de concientización y el fortalecimiento de las dimensiones humanas por parte de la gerencia, si no hay tal no se podría considerar al talento como una ventaja competitiva y es posible que la empresa no alcance sus objetivos o si lo hace sería de una forma subóptima.

Para constatar lo antes mencionado se observa la definición que hace Ramírez-Torres (2023) quien menciona que el talento humano es la base en la cual la empresa se asienta para lograr sus objetivos productivos, competitivos y rentables, el personal, el talento humano es fundamental para la realización de metas del negocio, es por esa razón que se debe poner especial atención en la gestión del talento humano.

La empresa es un sitio social, compuesta por personas que vierten en ella sus conocimientos, habilidades y experticias, en este lugar se llevan a cabo infinidad de interacciones que podrían derivar en una de dos situaciones particulares y excluyentes las una de la otra: el buen clima organizacional y el mal clima organizacional, los cuales podrían tener una gran influencia en la permanencia o no de un empleado dentro de la organización. Aunado a lo anterior, y destacando la importancia que tiene el capital humano dentro de las organizaciones es fundamental que la alta gerencia tenga diversas políticas y estrategias para mantener el clima organizacional sano de lo contrario eso podría ser un motivo por el cual las empresas sufran la rotación de personal.

Dejando de lado que la rotación de personal es una problemática que afecta en gran medida a las empresas mexicanas y en general en toda Latinoamérica (Romero y Toscano, 2024) se debe entender a la rotación de personal como aquel proceso de intercambio de personal entre la organización y el ambiente, este intercambio se puede medir con el índice de rotación de personal, el cual se expresa en términos porcentuales tomando en cuenta los ingresos, admisiones de personal y las separaciones en comparación con el número promedio de integrantes de la organización en un periodo de tiempo (Chiavenato, 2011; Centeno y Gonzales, 2020). Los tipos y causas de la rotación de personal se ilustran en la Figura 1.

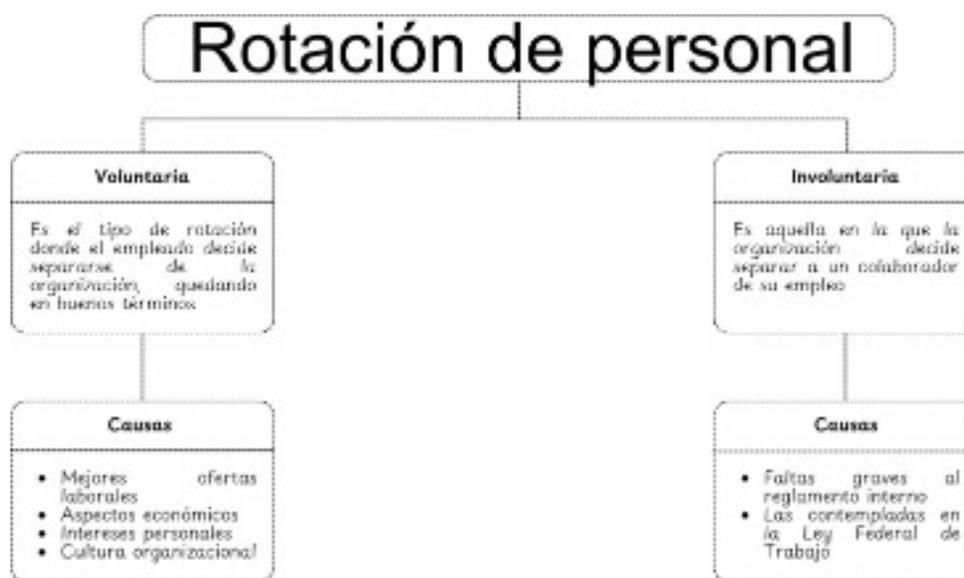


Figura 1. Tipos y Causas de la Rotación de Personal

Nota: Elaboración propia con información de Chiavenato (2011), Hernández y Durán- Rojas (2022) y Bravo et al. (2022).

Al hablar del índice de rotación que tienen las empresas puede surgir la interrogante genérica para saber si el índice de rotación que tiene una empresa determinada es sano para ella, ante lo cual no hay una respuesta precisa, Chiavenato (2011) considera que un índice de rotación igual a 0% en la práctica no se alcanza y no es benéfico para la organización porque supondría una rigidez extrema; un índice de rotación muy alto supone que la organización es muy laxa y está fallando a nivel de la gerencia de recursos humanos. Un índice de rotación alto está anunciando que es necesario atender temas relevantes en el departamento de recursos humanos, como la cultura y el clima organizacionales, las motivaciones de los trabajadores, la competencia en términos de marca empresarial, entre otras.

La rotación de personal es un tema relevante para la gestión del capital humano y también para la gestión financiera, es por esta relevancia que se propone integrar el análisis de costo de rotación como un elemento pivotante en la definición de estrategias. Para alcanzar el objetivo planteado en la sección dos se comentará la relevancia del análisis de costo de rotación de personal dentro de las empresas y cómo podría este análisis integrarse a las estrategias.

El análisis de costo de rotación de personal

La rotación de personal es un fenómeno que acontece en las empresas en mayor o menor medida, es un hecho que sucederá un intercambio de personal entre el ambiente y la organización, este intercambio no siempre tiene una connotación negativa, de hecho, desde cierta perspectiva puede ser benéfico para las organizaciones el tener una rotación controlada porque se estaría renovando el talento humano, lo cual trae consigo nuevas ideas y posibilidades de innovación. El problema surge cuando esta rotación de personal comienza a ser más alta, incluso sobrepasando lo que Chiavenato (2011) considera sano para la empresa que es el estado en donde se logra retener al personal de buena calidad y sustituir a quienes presenten alteraciones de desempeño difíciles de corregir dentro de un programa accesible y económico, Bravo et al. (2022)

La entrada y salida de personal de las organizaciones no es un evento inocuo, al contrario, es posible que se experimenten algunas alteraciones en la operación de la empresa, tales como disminución de la productividad y cambios en el clima laboral los cuales impactarán a nivel financiero dentro de la empresa (Duda y Žůrková, 2013), sobre esta línea lógica Langle et al. (2021) consideran al índice de rotación de personal como un indicador significativo de la estabilidad de la organización.

Si la rotación de personal tiene efectos sobre la productividad y el desempeño general de las organizaciones se identifica la necesidad de hacer un análisis de las razones por las que se está dando este fenómeno, desde un enfoque cualitativo se podrían analizar muchos factores, aunque no es la única aproximación por realizar sobre la rotación de personal, es necesario también analizar la rotación de personal desde un punto de vista cuantitativo, es decir en términos financieros. Para comenzar a identificar los costos asociados a la rotación de personal Littlewood (2006) señala que la separación de los trabajadores tiene un impacto en los costos de oportunidad, costos de reclutamiento, selección y capacitación, los cuales se pueden traducir en un aumento de los costos de la mano de obra directa e indirecta que a su vez se deberá ver reflejado en el estado de resultados integral como un aumento en el costo de venta si se trata de mano de obra directa y en los gastos de administración, de venta o investigación y desarrollo según corresponda.

Continuando con ese orden de ideas los costos de rotación de personal también se podrían detectar si al hacer un análisis horizontal de la partida costo de ventas o gastos de administración se detecta un cambio atípico en la variaciones absolutas y relativas. De la misma forma se podría encontrar el costo de la rotación de personal en el indicador financiero de liquidez -intervalo defensivo- ya que se calcula tomando en cuenta el costo de ventas, así como en el de eficiencia operativa -rotación de inventarios- por calcularse incluyendo el costo de ventas, también en los de rentabilidad -margen de utilidad bruta-, -gastos administrativos a ventas- y -contribución marginal- por utilizar costo de ventas y utilidad bruta para su cálculo.

Relevancia del análisis de costo de rotación dentro de la organización

Todos los movimientos financieros dentro de las empresas deben estar contabilizados de forma que sea sencillo para el usuario de esa información obtener las respuestas que necesita para sus interrogantes. Contabilizar inventarios es una cuestión de relativa sencillez, hay una erogación y se registra un aumento en el inventario, es una cuestión directa. La dificultad viene cuando es necesario estimar costos de partidas que no son tangibles, por ejemplo, los costos de rotación de personal, ante esta situación Estrada (2018) menciona que uno de los temas más complicados de cuantificar para las áreas de recursos humanos en las empresas es el costo que implica reemplazar a un colaborador que ha sido desvinculado, es decir independiente de las prestaciones labores que se tienen que pagar. Ante esta perspectiva los gerentes de recursos humanos deben estar muy pendientes del impacto financiero que tiene el índice de rotación de personal en la empresa. Ese impacto se puede estimar si se conocen cuáles son los costos involucrados en la rotación de personal y sus componentes asociados, los cuales se pueden encontrar en la Tabla 3.

Tabla 3. Componentes de las categorías del costo que contribuyen a los costos de rotación de personal.

Costo	Componentes
Costos pre-separación	<ul style="list-style-type: none"> – El tiempo dedicado a otras actividades administrativas – El tiempo empleado en entrevistas de salida – Liquidación y remuneraciones económicas
Costos de reclutamiento	<ul style="list-style-type: none"> – Materiales promocionales – Publicidad – Fuentes de reclutamiento – Proceso administrativo
Costos de selección	<ul style="list-style-type: none"> – Gastos de entrevista y revisión de referencias – Gastos de viaje – Gastos de aplicación de pruebas precontratación – Proceso administrativo
Costos de capacitación e inducción	<ul style="list-style-type: none"> – Gastos de capacitación e inducción – Costo de capacitación formal y en el trabajo
Costos de pérdida de productividad	<ul style="list-style-type: none"> – Reducción de la productividad del empleado saliente – Costos relacionados con la interrupción del trabajo por asistencia de parte de jefes y compañeros – Pérdida de productividad por el hecho de que los empleados nuevos son menos productivos
Costos por pérdida de negocio	<ul style="list-style-type: none"> – Clientes e ideas de negocio perdidas – Producción y ventas perdidas

Los costos que están mostrados en la Tabla 3 son concordantes con los costos que reconoce Galindo (2017), y la investigación de Galindo está en clara concordancia con la premisa “A las empresas del sector privado les sale muy cara la rotación de personal” (A. Peña, comunicación personal, 14 de noviembre de 2024), bajo estas ideas es que se hace necesario que se comiencen a ver este tipo de costos como un elemento importante para tener en cuenta para el desarrollo de estrategias empresariales tendientes a alcanzar los objetivos. Para afianzar esta idea del impacto en los costos que tiene la rotación de personal Mori (2022) obtuvo como resultado de su investigación “que la rotación de personal tiene como consecuencias gastos administrativos, costos de capacitación, tiempo en la curva de aprendizaje para que un trabajador pueda conocer e incorporarse en la empresa” Ese tiempo en la curva de aprendizaje podría estar relacionado con la productividad en el sentido que lo maneja Nguyen et al. (2024) cuando mencionan que uno de los componentes del costo de rotación de personal es la disminución de la productividad del empleado saliente y la baja productividad del empleado entrante. A continuación se presenta el modelo de costeo propuesto por Estrada (2018) en el cual reconoce 3 elementos que integran el costo de la rotación de personal: el costo directo de reclutamiento con dos rubros, el costo de selección y el costo de inducción y capacitación; también es un elemento la reducción temporal del costo de la mano de obra, en este caso no se trata de un costo como tal sino de una disminución en el costo, esto se debe a que es necesario también contemplar el ahorro que la empresa hace cuando no tiene que pagar un sueldo, el del puesto desocupado; y por último están los costos por caída en la productividad. A continuación, en la Tabla 4 se presenta el ejemplo de cómo se calcula el costo de rotación de un puesto directivo utilizando el método de Estrada (2018).

Tabla 4. Ejemplo del cálculo de costo de la rotación de un puesto ejecutivo.

Elemento del Costo	Costo (en unidades monetarias) / días	Sumatoria por rubro y total
<i>Costo Directo</i>		
Costo de selección	\$10,000	
Costo de inducción y capacitación	\$5,000	
Total, costo directo		\$15,000
<i>Reducción temporal del costo de mano de obra</i>		
Costo anual (sueldo, prestaciones de ley y otras prestaciones)	\$80,156	
Tiempo promedio para seleccionar	(45 días o 12.3% del año)	
Reducción temporal del costo de mano de obra	\$9,882	\$(9,882)
<i>Costos por caída en la productividad</i>		

Tiempo promedio para seleccionar	45	
Tiempo promedio para alcanzar el nivel de productividad	60	
Total, de días no productivos	105 días (28.7% del año)	
Ingreso anual por colaborador	\$240,468	
Costo por caída en la productividad		\$69,014
Costo Total		\$74,132

Nota: Estrada (2018)

En el ejemplo presentado se observa que el costo de rotación de personal es de \$74,132 por un ejecutivo junior en una empresa maquiladora, supongamos que la empresa está rotando 5 veces al año ese cargo y que está haciendo una selección externa eso significaría que la empresa está teniendo costos por \$370,660 por año. Continuando con el supuesto no hay que dejar de lado el hecho que este costo es por la rotación de un puesto ejecutivo, a este monto se le debería sumar el costo de rotación de personal que hay a nivel operativo y administrativo, por lo que en un mismo ejercicio el costo de la rotación de personal podría ser dos o tres veces más elevado que lo presentado en el ejemplo. Hasta este momento se ha demostrado la relevancia del análisis del costo de rotación de personal, en el siguiente y último apartado se desarrollará el argumento principal que sostiene la premisa principal de este estudio, alcanzando con esto el objetivo planteado.

Análisis del costo de la rotación del personal como estrategia en la organización

Las empresas que pretendan seguir siendo competitivas en el futuro deben tener una visión estratégica a largo plazo, en la cual deben contemplarse todas las áreas funcionales de la empresa para que esta pueda seguir operando como un sistema alcanzando sus objetivos y generando impactos significativos en sus colaboradores y el medio. Esta visión estratégica debe incluir toda la información necesaria para que se logre optimizar la operación de las empresas, alcanzando a maximizar sus rendimientos. Esta maximización debe estar mediada sí por las ventas, pero también debe estar mediada por un buen manejo de costos, los cuales impactarán en la utilidad bruta de la empresa y por ende en la utilidad neta.

Una empresa que tenga una rotación de personal alta en comparación con otras empresas de su giro y tamaño estará en clara desventaja contra sus competidores ya que sus costos operativos estarán mermando la capacidad de producción y competencia. En el caso que se ocupa en este ensayo se considera que un índice de rotación de personal alto es un problema serio en el cual la empresa debe prestar atención para poder competir en costos.

Como se ha visto a lo largo de esta investigación las causas de rotación de personal son muy variadas entre las que se incluye un mal clima laboral. Este elemento intangible de la empresa obtiene una relevancia significativa cuando se contrasta con el costo de rotación de personal. Es llamativo que

un elemento intangible de la empresa tenga consecuencias tangibles muy serias en la empresa, tan serias que incluso puede ser que la empresa esté sufriendo por tener un índice de rotación alto sin que los directivos se estén percatando de ello, por eso se insta a que los ejecutivos financieros y de recursos humanos crucen información relevante con miras a disminuir los costos de rotación que podrían estar muy ocultos.

Para la organización el tener un mal clima laboral le está generando costos que podrían ser evitados con relativa facilidad y es responsabilidad del área de recursos humanos tomar acciones directas para la mejora en el clima organizacional, con miras a que los colaboradores se sientan satisfechos y contentos de ser parte de la empresa, lo cual también tiene que ver con la marca empresarial. Con colaboradores más motivados y realizados la empresa será más productiva y disminuirá su índice de rotación lo cual se verá reflejado en una mejora en la eficiencia, teniendo un efecto directo sobre el costo de venta y sobre los gastos administrativos, en específico este efecto es que se verían disminuidos.

Conclusiones

El análisis de costo de rotación es un elemento que podría ayudar a tomar decisiones dentro de las organizaciones, en específico aquellas que están relacionadas con la planeación de las utilidades, las estrategias de mejora de clima organizacional y la rotación de personal en sí misma, que como se ha visto si se mantiene en un nivel adecuado para la empresa esta se podría ver muy beneficiada. Es posible considerar que si se toman acciones contundentes para la mejora del clima organización se podría apreciar una disminución del índice de rotación lo cual le daría a la empresa más posibilidades de competir en términos de costo y si a eso se le agrega un plan de desarrollo de talento humano, éste podría convertirse en una ventaja competitiva. Si la empresa quiere ser más eficiente, cuidar sus costos y ser más competitiva debe observar el clima organizacional y desarrollar estrategias enfocadas a su mejoramiento, además hay que agregar que esto sólo se trata de una especulación basada en una revisión teórica, hacen falta más investigaciones con enfoque cuantitativo para corroborar esta premisa.

Referencias

- Aizaga, F. L. (2016). Estado del Arte de la Contabilidad de Costos. *Revista Publicando*, 3(8), 513-528.
- Bravo, S. J., Orellana, M. J., & Tapia-Espinoza, N. J. (2022). Análisis del índice de rotación de personal y sus posibles causas en Farmamia CIA. Ltda. *Ciencia Latina*
Revista Científica Multidisciplinar, 6(4), 3630-3648. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i4.2866
- Casanova, C., Núñez, R., Navarrete, C., y Proaño, E. (2021). Gestión y costos de producción: Balances y perspectivas. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, XXVII(1), 302-314. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7817700>
- Centeno Cox, A. J., & González Herrera, K. C. (2020). Análisis de la rotación de personal: estudio de caso.

- Chiavenato, I. (2011). *Administración de Recursos Humanos* (9ª ed.). McGraw Hill Interamericana.
- Contreras, I. M. C. (2005). Costo de rotación de recursos humanos como instrumento de control gerencial. *Anais Do Congresso Brasileiro de Custos - ABC*. <https://anaiscbc.abcustos.org.br/anais/article/view/2119>
- Duda, J., & Žůrková, L. (2013). Costs of employee turnover. *Acta Universitatis Agriculturae Et Silviculturae Mendelianae Brunensis*, 61(7), 2071-2075.
- Estrada, R. (2018). El costo de la rotación de personal. Deloitte Consulting de DTT. <http://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ec/Documents/deloitteanalytics/Informe%20Informativo-Gerencial/Informativo%20Marzo%202017.pdf>
- Galindo Carvajal, D. D. (2017). Efecto de la rotación de personal en la rentabilidad de la empresa Prosegur Vigilancia y Seguridad Privada [Tesis doctoral. Corporación Universitaria Minuto de Dios] .
- Gaspar-Castro, M. F. (2021). La gestión de talento humano y su influencia en el desempeño laboral para el éxito de las empresas. *Polo del Conocimiento: Revista Científico - Profesional*, 6(8), 318-329. <https://doi.org/10.23857/pc.v6i8.2942>
- Hernández, A.R., & Durán-Rojas, E. (2022). Rotación de personal en una empresa procesadora de alimentos: tasa de rotación y motivos. *Desarrollo Gerencial*, 14(2), 1-22. <https://doi.org/10.17081/dege.14.2.532>
- Langle Flores, M. A., Méndez Cabrera, O., & Sánchez Saavedra, J. (2021). Factores predictores del índice de rotación de personal: el caso de una empresa maquiladora en Reynosa. *Análisis económico*, 36(93), 119-140. <https://doi.org/10.24275/uam/azc/dcsh/ae/2021v36n93/langle>
- Littlewood Z., H. F. (2006). Antecedentes de la rotación voluntaria de personal. *Investigación administrativa*, 35(97), 7-25. Epub 06 de mayo de 2024. http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-76782006000100007&lng=es&tlng=es.
- Mori Mego, S. (2022). La rotación de personal en una empresa manufacturera, Lima- 2022. [Tesis de Maestría. Universidad César Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/94954/Mori_MS-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Nguyen, H. N., Vu, H. N., Hoang, H. V., & Huy, P. T. (2024b). Corporate social responsibility on worker turnover rate and worker turnover cost: the role of symbolic image dimensions and the unemployment rate. *Social Responsibility Journal*. <https://doi.org/10.1108/srj-01-2024-0038>

- Obando, C. M. P. (2020). Capacitación del talento humano y productividad: Una revisión literaria. *ECA Sinergia*, 11(2),166. https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v11i2.2254
- Paez, A. R. R., (2018). Grado de importancia de las finanzas y costos en el sector empresarial. *Industrial Data*, 21(2), 101-110.
- Ramírez-Torres, W. E. (2023). Análisis de la gestión del talento humano en el contexto empresarial actual: una revisión bibliográfica. *INNOVA Research Journal*, 8(2), 83–106. <https://doi.org/10.33890/innova.v8.n2.2023.2234>
- Romero, R. D., & Toscano, J. A. (2024). Factores e impactos de la rotación de personal en la industria de latinoamérica. *Revista Torreón Universitario*, 13(36), 135-147. <https://doi.org/10.5377/rtu.v13i36.17639>
- Sánchez, B. J. (2009). Problemática de conceptos de costos y clasificación de costos. *Quipukamayoc*, 32(16), 95-104. <https://hdl.handle.net/11537/25479>
- Trujillo Araujo, A., Tuesta Panduro, J. A., Viena Pezo, M. H., y Coronado Chang, L. V. (2021). Endomarketing: Estrategia para la reducción de la rotación de personal millennial en organizaciones mexicanas. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, XXVII(Especial 4), 267 - 282. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8145521>
- Villadiego, S. L. I., & Calics, S. L. P. (2022). La gestión del talento humano: elemento catalizador del éxito en las organizaciones actuales. *Revista Dialogus*, 9, 67-85. <https://doi.org/10.37594/dialogus.vi9.731>

GESTIÓN FINANCIERA: UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO

ANÁLISIS DE INVERSIÓN

EN UNA EMPRESA DE BANQUETES EN XALAPA

Lic. Luis Fernando Olaya Luna
Dr. Luis Alberto Delfín Beltrán

ANÁLISIS DE INVERSIÓN EN UNA EMPRESA DE BANQUETES EN XALAPA

Resumen

La inversión en una empresa de banquetes establecida en la ciudad de Xalapa, Veracruz. Con la finalidad de evaluar su viabilidad financiera y los factores críticos que pueden afectar su crecimiento. Se busca una interpretación de los estados financieros de la empresa, la simulación de obtención de un crédito ante una institución bancaria, las inversiones a realizar y la determinación del punto de equilibrio. Otro de los puntos importantes es comprender como las decisiones en inversión desempeñan un rol fundamental en la estabilidad financiera, saber cuál es su rentabilidad en las inversiones y como está directamente relacionada con el retorno sobre la inversión (ROI). Se establece un marco teórico referente a los temas mencionados, el análisis de los estados financieros de Banquetes X. Por otra parte, esta investigación es cualitativa y propositiva ya que pretende informar cual sería una adecuada inversión con base en las necesidades de la empresa de banquetes. El resultado principal es identificar como la decisión de inversión es una opción viable para tener crecimiento, siempre y cuando se haga un proceso administrativo en proyectos rentables y alineados con los objetivos de la empresa para fortalecer su posición en el mercado local. Se espera concluir que una inversión estratégica ajustable y planificada, tomando en cuenta un panorama más amplio del mercado y el contexto de la empresa se puede lograr una rentabilidad sin poner en riesgo el capital del dueño, ya que estas decisiones influyen en el éxito o fracaso.

Palabras clave: estabilidad financiera, retorno de inversión, viabilidad financiera.

Abstract

The investment in a catering company established in Xalapa, Veracruz, with the purpose of evaluating its financial viability and identifying the critical factors that may impact its growth. The analysis involves interpreting the company's financial statements, simulating the process of obtaining a bank loan, planning cash flow through strategic investments, determining the break-even point, and applying investment project evaluation methods. Another key focus is on how investment decisions play a crucial role in financial stability, assessing the profitability of these investments and their direct relationship with return on investment (ROI).

The study establishes a theoretical framework covering financial functions, financial statement analysis and planning, and long-term investment considerations. Moreover, this research is qualitative and propositional as it aims to inform what would constitute a sound investment based on the needs of the catering business. The primary result sought is to demonstrate how investment decisions are a

viable option for fostering growth, provided they follow an administrative process focused on profitable projects that align with the company's objectives, thus strengthening its position in the local market. The conclusion is expected to show that a strategically tailored and well-planned investment, considering a broad market view and the specific context of the company, can achieve profitability without endangering the owner's capital, as these decisions significantly impact overall success or failure.

Keywords: financial stability, return on investment, financial viability

Introducción

Las decisiones de inversión en una empresa de banquetes establecida en Xalapa, Veracruz, con un enfoque en la viabilidad financiera y los factores clave que influyen en su desarrollo. Su objetivo principal es interpretar los estados financieros, simular la obtención de financiamiento bancario, identificar inversiones estratégicas que atiendan las problemáticas actuales, y calcular el punto de equilibrio necesario para generar ganancias suficientes que permitan solventar un préstamo. Asimismo, se explora la relación entre rentabilidad y retorno sobre la inversión (ROI), aspectos esenciales para garantizar la estabilidad económica de la empresa.

La investigación se estructura a partir de un marco teórico que aborda conceptos clave de administración financiera, como los estados financieros y las decisiones de inversión, se presenta un análisis cualitativo y propositivo enfocado en diseñar estrategias de inversión adaptadas a las necesidades particulares de la empresa. Este enfoque busca no solo determinar la rentabilidad de proyectos futuros, sino también consolidar la posición competitiva del negocio en el mercado local.

En el contexto actual, caracterizado por la incertidumbre económica y la alta competitividad, este tema adquiere una relevancia significativa para las Pymes, ya que estas enfrentan constantes desafíos que requieren optimizar recursos y tomar decisiones estratégicas que equilibren el crecimiento financieramente. Este análisis se justifica al mostrar cómo una planificación adecuada de las inversiones, alineada con los objetivos empresariales, puede potenciar el desarrollo del negocio sin poner en riesgo el capital del propietario.

Finalmente, se contemplan temas fundamentales de la administración financiera, como la interpretación de estados financieros, la evaluación de proyectos de inversión mediante, el punto de equilibrio y el análisis del ROI, aportando herramientas para una toma de decisiones más efectiva en el contexto de empresas familiares.

Comprensión de la administración financiera en la inversión

La administración financiera efectiva es esencial en cualquier empresa, ya que permite una toma de decisiones estratégicas orientada al crecimiento, al fortalecimiento de la rentabilidad, por lo cual, una inversión acertada implica destinar capital en áreas estratégicas, como proyectos de expansión, la adquisición de activos tangibles o intangibles, el desarrollo de nuevos productos, con el fin de generar beneficios futuros. Esta decisión requiere evaluar el potencial retorno frente a los riesgos y costos, asegurando que cada inversión este establecida con los objetivos financieros que se han planteado para obtener un crecimiento sostenible de la empresa. A continuación, se explicarán algunos conceptos para una mayor comprensión.

Para Atrill y McLaney (2020) estados financieros son informes estructurados que describen la situación financiera, los resultados operativos y los flujos de efectivo de una organización, útiles para la toma de decisiones gerenciales. Complementando al autor, reflejan la situación económica y operativa de una organización, estos informes permiten analizar la estabilidad financiera y la capacidad de continuar o cambiar evaluar el desempeño empresarial en términos cuantitativos, así como para la toma de decisiones estratégicas.

El Punto de equilibrio para Drury (2018) es una herramienta de análisis que determina el nivel mínimo de ventas necesario para que una empresa cubra sus costos totales sin obtener pérdidas ni ganancias. Por lo tanto, es una métrica para identificar el nivel exacto de ingresos necesarios para cubrir los costos totales.

La viabilidad financiera según Horngren et al. (2021) analiza si una entidad puede cumplir con sus obligaciones y mantener sus operaciones de manera sostenible en el largo plazo, evaluando ingresos, costos y flujos de efectivo. En ese sentido se puede asegurar la viabilidad con un proceso administrativo financiero, ya que se busca un crecimiento a través de una inversión.

Las decisiones de inversión desde la perspectiva de Van Horne y Wachowicz (2019) consisten en asignar recursos financieros hacia activos o proyectos que se espera generen retornos superiores al costo del capital, incrementando el valor de la empresa. Analizando la definición, cuando las empresas ya consolidadas toman decisiones de inversión bien pensadas, pueden ajustarse a los cambios en la economía y aprovechar oportunidades que les ayuden a crecer y fortalecerse financieramente.

El retorno de inversión (ROI) para Weygandt et al. (2021) es un indicador clave para medir la rentabilidad de una inversión, calculado como la ganancia obtenida respecto al monto invertido. Para mi este tipo de enfoque no solo ayuda a que la empresa crezca, sino que también la fortalece a largo plazo, destinando recursos a proyectos importantes. Las decisiones de inversión se convierten así en un pilar clave se alinean con una estrategia que asegura la estabilidad y crecimiento de la empresa.

Historia de la empresa y entorno interno

La empresa surge en el 2014 cuando el dueño de la empresa decide abandonar su trabajo como cocinero en una empresa reconocida de banquetes, en su casa al principio, establece su pequeño negocio de venta de comida solo para entregar, poco a poco fue adquiriendo clientes. En el 2015 es cuando decide invertir para establecer su empresa banquetes, ya cuenta con una trayectoria de 10 años en el mercado, ofreciendo servicios de buffet, cazuelas y comida gourmet. Su sazón, reconocido como uno de los mejores en Xalapa, representa su ventaja competitiva. En estos últimos años fue adquiriendo activos fijos tales como vajilla elegante, ollas grandes, parrillas, refrigeradores y enfriadores, lo cual fortalece su operación y reduce la necesidad de alquilar ciertas cosas. Otro aspecto favorable es que no incurre en gastos de renta, ya que opera desde la casa del empresario y los trabajadores les paga al finalizar el evento, además de no darles un contrato de trabajo. Por otro parte, la empresa cuenta con algunos convenios informales con empresas como Liverpool, sindicatos, dependencias gubernamentales para eventos de gran volumen.

Sin embargo, enfrenta varios desafíos, la falta de equipo de transporte genera costos elevados, ya que depende del alquiler camionetas o taxis, lo cual implica pagar el día completo por cada servicio de transporte. Tampoco posee sillas y mesas propias, lo que implica recurrir al arrendamiento para cada evento y de igual manera es un costo elevado ya que lo ponen en sus paquetes de venta. A esto se suma la ausencia de alianzas con proveedores que ofrezcan crédito, limitando su capacidad para

financiar el crecimiento. La falta de inversión en mercadotecnia ha restringido la captación de nuevos clientes, resultando en una demanda baja, con solo tres contratos al mes en ocasiones. Otro punto débil es la imagen para el cliente, ya que no cuenta con un área de exhibición adecuada que permita visualizar la calidad de sus servicios, lo que disminuye su atractivo. Además, el empresario, quien también se encarga de cocinar, no tiene tiempo para supervisar los detalles de los eventos y no asiste mientras se desempeña el evento, por lo que no puede resolver los problemas que surjan, ni para pagar a sus empleados, por lo que sería ideal contratar a un administrador que optimice la gestión operativa y comercial.

Información de la Empresa de Banquetes X

En lo que refiere a la contratación de algún servicio de comida el empresario realiza un contrato en el cual se estipula que se debe dar un enganche de 50% para poder comprar las materias primas e insumos y se debe liquidar el adeudo al finalizar los servicios. En los siguientes casos de servicios como Buffet y Cazuelas, el personal solo trabaja por 4 horas y la comida que sobra se entrega en charolas de unicef. En las comidas de lujo el tiempo de trabajo por parte del personal es de 9 horas. El personal por contratar para cada banquete dependerá de la demanda que se tenga. Los gastos de la renta del salón y la música no vienen incluidos en el contrato. En el caso de los convenios informales que se tiene han llegado a un acuerdo de que el pago se realiza en quincena debido a las políticas que manejan de validación el egreso del dinero. El volumen de comida es para un rango de 200 a 600 personas.

En lo que refiere al servicio de buffet, este incluye 4 comidas diferentes, chiles rellenos, tacos dorados de papa, agua de Jamaica o horchata, frijoles, salsa, y desechables. Si requiere la vajilla el costo extra es de \$500.00.

Las Cazuelas incluyen 3 Comidas diferentes, arroz, frijoles, agua de jamaica u horchata, frijoles, salsa, y desechables. Si requiere la vajilla el costo extra es de \$500.00

Comidas de Lujo incluye entrada (fruta o ensalada) crema, pasta, y plato fuerte que se compone de dos guarniciones y la proteína.

Tabla 1. Productos Ofrecidos por la Empresa Banquetes X

Banquetes X			
Precios por servicios de banquetes	Costo individual	50 personas	100 personas
Buffet:	\$140.00	\$7,000.00	\$12,000.00
Cazuelas:	\$120.00	\$6,000.00	\$10,000.00
Comidas de Lujo:	\$350.00	\$17,500.00	\$32,500.00

Nota: Elaboración propia, las cantidades están expresadas en pesos mexicanos.

En lo concerniente a los gastos operativos que tienen la empresa, es necesario explicar lo aplicable a cada servicio de banquete que ofrece. Cuando se contrata el buffet y las cazuelas para 50 personas, la persona que cocina es el empresario y solo contrata un cocinero(o) que vaya a servir, él se debe reportar en donde está establecida la empresa, ya que debe llevarse el equipo a utilizar y la comida por lo cual se utilizan varios taxis y al finalizar el servicio debe regresar con el equipo que se utilizó, cuando el contrato es por 100 personas se contrata una persona un cocinero que ayuda al empresario con el tema de la comida, en el caso de que las personas requieran el servicio de meseros o barman se les ofrecen los precios y horarios. Es importante destacar que para ahorrar gastos se va a la gasera más cercana a rellenar el tanque de gas.

Tabla 2. Personal que Labora en la Empresa Banquetes X

Nómina de empleados	
Capitán de mesero	\$700.00
Mesero	\$500.00
Cocinera para evento	\$500.00
Cocinera	\$500.00
Lavaplatos	\$350.00
Barman	\$600.00

Nota: Elaboración propia, las cantidades están expresadas en pesos mexicanos.

Debido a que la mayoría eventos se realizan los fines de semana en la tarde o la noche el personal puede tener otro empleo, por lo cual, el trabajo que realizan es un ingreso extra para ellos, por eso existe poca rotación en la empresa y cuenta con un personal de planta casi fijo esto le da una ventaja a los Banquetes X.

Por otra parte, Dessler (2022) menciona que los costos de rotación pueden dividirse en tres categorías principales: costos directos (reclutamiento y selección), costos indirectos (disminución de la productividad) y costos ocultos (impacto en la moral del equipo). En donde hay algunos problemas es cuando hay varios eventos y se requiere contratar meseros externos ya que no siempre se adecuan a la metodología del trabajo, por lo cual varía el servicio que se le ofrece al comensal, concuerdo con los autores Mondy y Martocchio (2021) destacan que la rotación de empleados externos puede afectar negativamente tanto la integración entre los miembros del equipo que ya existe como la calidad del servicio brindado a los clientes.

Actualmente los gastos operativos que se manejan se ven reflejados en la tabla 3 y 4, y estos solo son en la preparación de la comida y el servicio que se presta algún empleado en el caso de buffet y cazuelas. La compra de insumos es dos días antes, ya que son cosas que no se pueden descomponer, mientras que las materias primas es un día antes para que tengan frescura y sabor al momento que se haga la comida.

Tabla 3. Gastos Operativos del Buffet de Banquetes X

Buffet 50 personas		Buffet 100 personas	
Costos Variables		Costos Variables	
Materia Prima e insumos:	\$3,500.00	Materia Prima e insumos:	\$7,000.00
Total de Costos Variables	\$3,500.00	Total de Costos Variables	\$7,000.00
Costos Fijos		Costos Fijos	
sueldos y salarios (cocinera)	\$500.00	sueldos y salarios (cocineras)	\$1,000.00
Gastos operativos (Gas)	\$200.00	Gastos operativos (Gas)	\$600.00
Alquiler de Transporte:	\$300.00	Alquiler de Transporte:	\$500.00
Total de Costos Fijos	\$1,000.00	Total de Costos Fijos	\$2,100.00
Gastos de operación	\$4,500.00	Gastos de operación	\$9,100.00

Nota: Elaboración propia, las cantidades están expresadas en pesos mexicanos.

Tabla 4. Gastos Operativos de las Cazuelas de Banquetes X

Cazuelas 50 personas		Cazuelas 100 personas	
Costos Variables		Costos Variables	
Materia Prima e insumos	\$2,800.00	Materia Prima e insumos	\$5,500.00
Total de Costos Variables	\$2,800.00	Total de Costos Variables	\$5,500.00
Costos Fijos		Costos Fijos	
sueldos y salarios (cocinera)	\$500.00	sueldos y salarios (cocineras)	\$1,000.00
Alquiler de Transporte:	\$300.00	Alquiler de Transporte:	\$500.00
Gastos operativos (Gas)	\$200.00	Gastos operativos (Gas)	\$600.00
Total de Costos Fijos	\$1,000.00	Total de Costos Fijos	\$2,100.00
Gastos de Operación	\$3,800.00	Gastos de Operación	\$7,600.00

Nota: Elaboración propia, las cantidades están expresadas en pesos mexicanos.

Cuando son eventos donde se ofrece comida tres tiempos el costo aumenta por la dificultad, debido a la preparación de la comida gourmet, además que se arregla el salón de fiestas para que luzca elegante, los centros de mesa pueden variar dependiendo de los gustos florales de las personas, la tabla 5 explica los gastos operativos. El personal que labora para contratos de 50 personas son 3 meseros y 1 cocinera, para contratos de 100 personas se contrata 4 cocineras, 4 meseros, 1 barman y 1 capitán de meseros, para una mayor comprensión se muestran los gastos y unas fotos del servicio.

Tabla 5. Gastos Operativos en Comidas de Lujo de Banquetes X

Comidas de lujo 50 personas		Comida de lujo 100 personas	
Costos Variables		Costos Variables	
Materia Prima:	\$8,000.00	Materia Prima:	\$13,000.00
Total de costos variables	\$8,000.00	Total de costos variables	\$13,000.00
Costos Fijos		Costos Fijos	
sueldos y salarios	\$2,000.00	sueldos y salarios	\$5,050.00
Gastos operativos (Gas)	\$600.00	Gastos operativos (Gas)	\$1,000.00
Alquiler de Transporte:	\$800.00	Alquiler de Transporte:	\$800.00
arreglos florales	\$750.00	arreglos florales	\$1,500.00
Renta de sillas y mesas	\$1,700.00	Renta de sillas y mesas	\$3,250.00
Total de Costos Fijos	\$5,850.00	Total de Costos Fijos	\$11,600.00
Gastos de operación	\$13,850.00	Gastos de Operación	\$24,600.00

Nota: Elaboración propia, las cantidades están expresadas en pesos mexicanos.

Análisis Financiero

El análisis financiero es clave para entender la situación económica de una empresa, según Gitman y Zutter (2022), esta herramienta contribuye a la comprensión integral de la rentabilidad, liquidez y solvencia de la empresa, proporcionando una base sólida para la toma de decisiones estratégicas y la mejora continua en la organización. Se mostrará en la tabla número 6 el Estado de Resultados Integral (ERI) de 10 meses de este año 2024.

Tabla 6. Estado de Resultados Integral de Banquetes X

"BANQUETES X ESTADO DE RESULTADOS INTREGRAL" DEL 01 DE ENERO DEL AÑO 2024 AL 31 DE OCTUBRE DE 2024 CIFRAS EXPRESADA EN PESOS MEXICANOS "	
Ingresos por ventas	\$480,000.00
Descuentos sobre ventas	\$15,000.00
Ventas Netas	\$465,000.00
Costo de Ventas	\$162,000.00
Utilidad bruta	\$303,000.00
Gasto de Administración	\$85,000.00
Gasto de Investigación y Desarrollo	\$15,000.00
Gastos de Venta	\$27,500.00
Total de gastos operativos	\$127,500.00
Utilidad de operación	\$175,500.00

Otros ingresos y gastos	\$0.00
Ingresos extraordinarios	\$0.00
Gastos extraordinarios	\$0.00
Intereses Pagados	\$0.00
Resultado integral de financiamiento	\$0.00
Utilidad antes de impuestos	\$175,500.00
Impuestos sobre la renta (ISR) 16%	\$28,080.00
Utilidad neta del ejercicio	\$147,420.00

Nota: Elaboración propia, las cantidades están expresadas en pesos mexicanos.

Por otra parte, Weston y Copeland (2021) destacan que el análisis financiero es una metodología que examina la posición económica de la empresa mediante indicadores de desempeño clave. Este proceso permite detectar áreas de mejora y optimización tanto en las operaciones como en el financiamiento, fomentando un crecimiento estable y una estructura de capital más eficiente a largo plazo. Con base en el ERI se dará una interpretación de los datos que fueron proporcionados por parte de los banquetes X. Costo de Ventas representan el 34.8% ($\$162,000 / \$465,000 \times 100$) de las ventas netas.

Gastos Operativos representan el 27.4% ($\$127,500 / \$465,000 \times 100$) de las ventas netas. Se divide de la siguiente manera, gasto de administración: son (18.3% de las ventas netas). Gasto de investigación y desarrollo: (3.2% de las ventas netas). Gastos de Venta (5.9% de las ventas netas).

Utilidad de Operación representan lo equivalente al 37.7% ($\$175,500 / \$465,000 \times 100$), de las ventas netas.

Utilidad Neta del Ejercicio: representa \$147,420, lo que equivale al 31.7% de las ventas netas ($\$147,420 / \$465,000 \times 100$). Esto refleja una buena rentabilidad para banquetes X. De igual manera, en la siguiente tabla se mostrará de 10 meses de este año 2024.

Es importante identificar que las razones financieras son vitales para tomar una decisión de inversión o para conocer la situación en la que se encuentra la empresa, para comprender de mejor manera se explica más detallado a continuación: “las razones financieras son indicadores que permiten analizar la estabilidad, eficiencia y rentabilidad de una empresa a través de la interpretación de sus estados financieros” (Fernández 2019, p.178). A continuación, se identificarán algunas razones financieras de acuerdo con la información de la tabla 7 las cuales aportan conocimiento para la toma de decisiones de invertir.

Tabla 7. Estado de Situación Financiera de Banquetes X

"BANQUETES X ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA" DEL 01 DE ENERO DEL AÑO 2024 AL 31 DE OCTUBRE DE 2024 CIFRAS EXPRESADA EN PESOS MEXICANOS "			
Activos a corto plazo		Pasivo a corto plazo	
Efectivo	\$8,000.00	Cuentas por pagar a proveedores	\$2,000.00
Bancos	\$25,000.00	Préstamos bancarios	\$5,000.00
Cuentas por cobrar	\$150,000.00	Cuentas por pagar a corto plazo	\$7,500.00
Estimación de cuentas incobrables	-\$20,000.00	Impuestos por pagar	\$12,000.00
Impuestos por recuperar	\$5,000.00	Total, pasivo a corto plazo	\$26,500.00
Inventarios	\$1,500.00	Pasivo a largo plazo	
Otros activos circulantes	\$2,500.00	Deuda financiera largo plazo	\$90,000.00
Total de activos a corto plazo	\$172,000.00	Provisiones a largo plazo	\$5,000.00
Activos a largo plazo		Total pasivo a largo plazo	\$95,000.00
Maquinaria y equipo	\$45,000.00	Total de pasivo	\$121,500.00
Depreciación de maquinaria y equipo	\$3,500.00	Capital contable	\$99,000.00
Total de activo largo plazo	\$48,500.00	Total del capital contable	\$99,000.00
Total de activo	\$220,500.00	Total Pasivo y Capital contable	\$220,500.00

Nota: Elaboración propia, las cantidades están expresadas en pesos mexicanos.

Prueba de Liquidez: (PL) “las medidas de liquidez evalúan la capacidad de una empresa para cumplir con sus deudas a corto plazo, lo que es crucial para evitar problemas financieros inmediatos” (Brigham y Houston, 2021,p.102).

$$PL = \text{Activo circulante} / \text{Pasivo circulante}$$

$$PL = \$172,00.00 / \$26,500.00 = 6.5$$

La empresa cuenta con la suficiente liquidez para pagar sus deudas a corto plazo

6.5 esto debido a que el 15 de noviembre de 2024 recibirá el pago de \$150,000.00 por la venta de comida a 600 empleado de Liverpool y ellos no pagan de forma quincenal.

Prueba de Ácido “excluye los inventarios de los activos corrientes para proporcionar una medida más conservadora de la capacidad de la empresa para hacer frente a sus pasivos a corto plazo” (Ross, et al 2020,p.112).

$$PA = (\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}) / (\text{Pasivo Circulante})$$

$$PA = \$170,500.00 / \$26,500 = 6.4$$

Se puede pagar 6.4 veces la deuda a corto plazo con los activos circulantes sin incluir inventarios, es alto debido a que no se cuenta con mucho inventario debido a que es una empresa que vende comida. Liquidez inmediata “es un indicador más riguroso que la liquidez corriente, ya que excluye los inventarios y se concentra solo en los activos más líquidos, como el efectivo y las cuentas por cobrar” (Brealey, et al, 2020, p. 63).

$$Li = \text{Efectivo y equivalentes} / \text{Pasivo Circulante}$$

$$Li = \$8,000.00 / \$26,500 = 0.3$$

El efectivo cubre 0.3 veces el valor de la deuda a corto plazo generando casi una tercera parte del pasivo a corto plazo y 0.3 el valor total de la deuda

Margen de seguridad “mide el espacio que tiene una empresa para resistir cambios en las condiciones económicas o de mercado, protegiendo su rentabilidad frente a fluctuaciones imprevistas” (Koller, et al, 2020, p. 204).

$$Ms = \text{Capital de Trabajo Neto} = (\text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}) / \text{Pasivo circulante}$$

$$Ms = \text{CNT } \$145,000.00 / \$26,500 = 5.5$$

Propuesta a realizar con préstamo de \$100,000.00

La asignación de presupuesto a proyectos que estratégicamente solventen necesidades y estas se vuelvan ingresos a largo plazo, De acuerdo con Suárez (2014), la función de inversión dentro de una empresa implica evaluar continuamente proyectos que eleven la tasa de rentabilidad y superen los costos financieros. Las alianzas estratégicas son acuerdos de colaboración entre empresas que permiten maximizar recursos y expandir mercados de manera conjunta, sin que necesariamente las empresas sean competidoras directas. Menciona Orellana y Coll, (2021) mediante la reducción de costos, la mejora en la competitividad y la expansión de su red de clientes. Además, facilita el acceso a nuevos recursos, lo que puede incrementar la eficiencia operativa y abrir puertas a nuevas oportunidades comerciales. Se realizó una simulación de préstamo en una institución de crédito, para obtener un crédito personal en el banco HSBC debido a que se ajusta mejor a las necesidades de la empresa y estas son las características, el Monto prestado es de \$100,500.00 M.N, el Plazo es a 12 meses, el Pago Mensual será de \$9906.53 M.N. y el Pago total será por \$121,818.94 M.N, con un Interés pagado de \$21,318.94

Tabla de Amortización						
Periodos	Saldo Insoluto	Pago Capital	Pago Interés	Pago al Crédito	Pago Total del periodo Con IVA	Saldo al final del periodo
1	\$100,500	\$7,210	\$2,887	\$9,907	\$11,492	\$93,290
2	\$93,290	\$7,403	\$2,503	\$9,907	\$11,492	\$85,887
3	\$85,887	\$7,602	\$2,305	\$9,907	\$11,492	\$78,285
4	\$78,285	\$7,806	\$2,101	\$9,907	\$11,492	\$70,479
5	\$70,479	\$8,015	\$1,891	\$9,907	\$11,492	\$62,464
6	\$62,464	\$8,230	\$1,876	\$9,907	\$11,492	\$54,233
7	\$54,233	\$8,451	\$1,455	\$9,907	\$11,492	\$45,782
8	\$45,782	\$8,878	\$1,228	\$9,907	\$11,492	\$37,104
9	\$37,104	\$8,911	\$886	\$9,907	\$11,492	\$28,193
10	\$28,193	\$9,160	\$757	\$9,907	\$11,492	\$19,043
11	\$19,043	\$9,396	\$511	\$9,907	\$11,492	\$9,648
12	\$9,648	\$9,648	\$259	\$9,907	\$11,492	\$0

Figura 1. Tabla de Simulación de Crédito con el Banco HSBC

Nota: Tabla de amortización a 12 meses, tomado de Simulador de créditos en HSBC México.

Punto de equilibrio

Considerando que ya se cuenta con el dinero en posesión del empresario se calcula el punto de equilibrio de los servicios de comida de los Banquetes X durante los próximos 12 meses, es importante identificar los servicios de buffet y cazuelas son las más demandadas para pagar nuestra deuda mensual de \$9,906.53 M.N. A continuación, se detalla la información:

Buffet de 50 Personas se tendrían que vender 4 servicios $MCU = \$7,000 - \$3,500 = \$3,500$
 $PE = \$1,000 + \$9,906.53 / \$3,500 = 3.12$

Buffet de 100 personas se tendrían que vender 3 servicios $MCU = \$12,000 - \$7,000 = \$5,000$
 $PE = \$2,100 + \$9,906.53 / \$5,000 = 2.40$

Cazuelas de 50 personas se tendrían que vender 4 servicios $MCU = \$6,000 - \$2,800 = \$3,200$.
 $PE = \$1,000 + \$9,906.53 / \$3,200 = 3.41$

Cazuelas de 100 personas se tendrían que vender 3 servicios
 $MCU = \$10,000 - \$5,500 = \$4,500$ $PE = \$2,100 + \$9,906.53 / \$4,500 = 2.67$

Los cuatro aspectos claves de una alianza son los siguientes: “Planeación. durante las negociaciones, deben aclararse cuáles son los motivos de cada empresa para formar esta alianza. Voluntad si se desea que una alianza funcione, deben estar presentes los socios principales y los directivos”.

“Claridad debe presentarse de forma transparente la información sobre la situación de cada empresa, así como las regulaciones gubernamentales y las disposiciones que podrían afectar el acuerdo. Confidencialidad debe quedar claro qué información se presenta de forma confidencial”. (Pérez, 2021). Después de verificar el punto de equilibrio, se hará la inversión para adquirir equipo de transporte de batea seminuevo con un costo no mayor a los \$90,000.00 para ya no gastar en transporte particular ya que es uno de los gastos principales que tiene la empresa en sus gastos de operación, con esto se podrá movilizar la empresa con todos los objetos necesarios para la fiestas a los puntos donde se contrataron, poder llevar a los trabajadores y poder ir a realizar las compras a los mercados, esto ayudará de igual manera a evitar accidentes con la comida, así como ahorrar tiempo y seguridad. Al igual que invertir \$8,000.00 en remodelación de la entrada principal donde se encuentra establecida la empresa para que la gente pueda visualizar los servicios que se ofrecen, e invertir \$2000 pesos en marketing en redes sociales para atraer nuevos clientes y darle más valor a la marca. Por otra parte, realizar un convenio de asociación con otras Pymes como carnicerías, abarroteras, pescaderías, para poder adquirir productos a crédito.

Conclusión

El análisis detallado de las decisiones de inversión en una empresa de banquetes localizada en la Ciudad de Xalapa, Veracruz, permitió delinear una serie de acciones necesarias para mejorar la situación económica de la empresa, aspecto fundamental para enfrentar los retos derivados de un contexto económico competitivo y complejo.

La relevancia de las decisiones de inversión para Banquetes X debe ser buscando mantenerse en el mercado, considerando los constantes desafíos y competencia que tiene en su entorno, el cual es muy competitivo, debe ser capaz de tomar decisiones estratégicas que les permitan no solo mejorar su crecimiento, sino también consolidar su posición dentro del mercado local. Este análisis refuerza la idea de que una adecuada planificación financiera es crucial para equilibrar el crecimiento empresarial con inversión, ya que permite mantenerse con ventajas frente a su competencia en un panorama económico incierto. El estudio realizado resalta que, al adoptar estrategias financieras fundamentadas y enfocadas en datos claros, Banquetes X puede superar los obstáculos financieros inmediatos, tener supervivencia y mejorar su capacidad para aprovechar nuevas oportunidades de expansión aprovechando sus ventajas competitivas.

Referencias

- Atrill, P., & McLaney, E. (2020). Accounting and finance for non-specialists. Pearson.
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2020). Principios de finanzas corporativas (13^a ed.). McGraw-Hill.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2021). Fundamentos de administración financiera. Cengage Learning.
- Chiavenato, I. (2020). Gestión del talento humano. McGraw-Hill.
- Drury, C. (2018). Management and cost accounting. Cengage Learning.
- Dessler, G. (2022). Recursos humanos: Administración de personal. Pearson.
- Fernández S. J. (2019). Análisis financiero para la toma de decisiones empresariales. Editorial Díaz de Santos.
- Horngren, C. T., Datar, S. M., & Rajan, M. V. (2021). Cost accounting: A managerial emphasis. Pearson.
- Koller, G., Goedhart, M., & Wessels, D. (2020). Valuation: Measuring and managing the value of companies. Wiley.
- Mondy, R. W., & Martocchio, J. J. (2021). Human resource management. Pearson.
- Orellana, P., & Coll, F. (2021). Alianzas estratégicas y su impacto en la competitividad empresarial. <https://economipedia.com/definiciones/alianza-estrategica.html>.
- Pérez, L. (2021). ¿Cuál es la importancia de las alianzas estratégicas entre empresas?. [https:// blogs.unitec.mx/vida-universitaria/emprendedores/la-importancia-de-las-alianzas-estrategicas-entre-empresas/](https://blogs.unitec.mx/vida-universitaria/emprendedores/la-importancia-de-las-alianzas-estrategicas-entre-empresas/)

Ross, S. A., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2020). Principios de finanzas corporativas. McGraw-Hill.

Suárez, S. A. S. (2014). Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Ediciones Pirámide.

Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2019). Fundamentals of financial management. Pearson.

Weston, J. F., & Copeland, T. (2021). Financial theory and corporate policy Addison-Wesley.

Weygandt, J. J., Kimmel, P. D., & Kieso, D. E. (2021). Financial accounting: IFRS edition (4^a ed.). Wiley.

GESTIÓN FINANCIERA: UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO

EL SKIMMING

EN LA DISRUPCIÓN FINANCIERA COMO RIESGO
PARA LA ESTABILIDAD FINANCIERA PERSONAL

Lic. Gerardo David Miranda Hernández
Dr. Oscar Omar Núñez Herrera

EL SKIMMING EN LA DISRUPCIÓN FINANCIERA COMO RIESGO PARA LA ESTABILIDAD FINANCIERA PERSONAL

Resumen

En el presente ensayo se abordan los impactos del skimming en la estabilidad financiera de los usuarios, con el objetivo de explorar las dimensiones financieras e identificar las problemáticas que derivan de este tipo de fraude, así como evaluar las alternativas para mitigar su impacto. La discusión integra el análisis de la literatura disponible y de las perspectivas clave que contextualizan el skimming frente a otras problemáticas financieras, examinando cómo las afectaciones pueden dañar significativamente la estabilidad financiera de los usuarios. En conclusión, enfrentar el skimming implica un enfoque integral, donde la prevención y la colaboración entre los actores del sistema financiero son fundamentales para minimizar sus efectos y fortalecer la estabilidad financiera.

Palabras clave: Skimming. Estabilidad financiera. Fraude.

Abstract

This essay addresses the impacts of skimming on the financial stability of users, with the aim of exploring the financial dimensions and identifying the problems that arise from this type of fraud, as well as evaluating alternatives to mitigate its impact. The discussion integrates the analysis of the available literature and the key perspectives that contextualize skimming in the face of other financial problems, examining how the effects can significantly damage the financial stability of users. In conclusion, confronting skimming involves a comprehensive approach, where prevention and collaboration between actors in the financial system are essential to minimize its effects and strengthen financial stability.

Keywords: Skimming. Financial stability. Fraud.

Introducción

En un contexto cada vez más digitalizado y en el que existe un nivel considerable de dependencia hacia las tarjetas de crédito (TDC), la gestión financiera tanto personal como a la de las organizaciones se ha convertido en un eje central de atención para los usuarios y las instituciones financieras, sin embargo, a pesar de los beneficios que esto pudiera involucrar, existe una serie de riesgos que han expuesto considerablemente a los usuarios, de los que para efectos del presente ensayo destaca el *skimming* como un factor que afecta la estabilidad financiera.

Por lo anterior se presenta un análisis de cómo este tipo de fraude afecta no solo en los recursos económicos disponibles o líquidos de los que dispone un usuario, sino también en la medida en la que se puede comprometer su capacidad de planificación financiera y el alcance de objetivos al largo plazo. En ese sentido, el objetivo del presente ensayo es el de explorar las dimensiones financieras del *skimming*, e identificar las problemáticas que derivan de este, así como evaluar las alternativas que podrían mitigar su impacto.

Para ello se presenta un análisis crítico e integral que involucra una revisión de la literatura disponible; la identificación de dilemas críticos explorando las distintas magnitudes que contempla el *skimming* en comparación con otros riesgos financieros; se presenta una serie de alternativas de solución basadas principalmente en los avances tecnológicos, la educación financiera y la participación de las instituciones bancarias; finalizando con una ejemplificación de la problemática en escenarios financieros reales.

La relevancia de abordar esta temática radica en la creciente dependencia de sistema de pago y la vulnerabilidad a la que se encuentran expuestos los usuarios, considerando que el *skimming* representa una amenaza tanto para el bienestar económico individual como para la confianza en el sistema financiero. Como hipótesis central, se sostiene que el *skimming* tiene un impacto significativo en la estabilidad financiera personal y que se vincula estrechamente con la adecuada administración financiera.

La suma de todos los elementos anteriores da lugar al cuestionamiento clave, ¿Es posible erradicar completamente el *skimming* a través del uso correcto de los avances tecnológicos? ¿Es el *skimming* un problema derivado del uso tecnológico inadecuado o de la falta de educación financiera? ¿Qué otros riesgos financieros se desprenden de este?

Para entender por completo de lo que se está hablando, se debe definir el concepto de *skimming*, por lo que, en palabras de Santander, define que la palabra *skimming* proviene del inglés y podría traducirse literalmente como: leer de forma rápida y superficial, pero en el caso de seguridad, se trata de un fraude en el que los delincuentes roban la información de las tarjetas para posteriormente transferir esos datos a tarjetas falsas y usarlas en compras o para transferir dinero de una cuenta a otra.

Análisis crítico de la realidad financiera

De acuerdo con Corbino (2016) el *skimming* consiste en “utilizar en secreto una pieza de equipo electrónico que registra los detalles de la tarjeta de crédito o débito con el fin de utilizarlos de forma ilegal”, este método se utiliza principalmente para el robo de información personal que se encuentra almacenada en las tarjetas y al mismo tiempo se registra el número PIN de seguridad para obtener acceso al uso de la cuenta.

Asimismo, el autor señala que el método de skimming se realiza con base en dos componentes que se encuentran separados para trabajar, por una parte el skimmer en sí, es un lector de tarjetas que se coloca en la ranura para la tarjeta real en los cajeros automáticos que actúa precisamente cuando el usuario desliza o introduce la tarjeta en el cajero ATM, pero en realidad la lectura se efectúa en el lector que concreta la falsificación que de manera inmediata escanea y almacena toda la información (Corbino, 2016).

Continuando con dicho procedimiento, se encuentra la segunda parte, en la cual de acuerdo con Corbino (2016) es necesario obtener el número de PIN de seguridad, para obtener este dato usualmente se utilizan cámaras escondidas tanto cerca como dentro de los cajeros automáticos, las cuales obtienen una visión clara del teclado y registran todas las acciones realizadas por el usuario.

Dentro de las causas de la problemática en cuestión, se inscriben distintos elementos, primeramente los avances tecnológicos utilizados con fines delictivos, tales como el acceso a dispositivos tecnológicos como lectores de bandas magnéticas, cámaras ocultas y microcomputadoras, lo que facilita realizar fraudes de manera sofisticada, estos dispositivos pueden ser instalados de manera discreta no solo en cajeros automáticos, también en las terminales de puntos de venta (POS) o incluso en bombas de gasolina.

Por otro lado, de acuerdo con Roldan et al. (2017). La falta de educación financiera y tecnológica de los usuarios, es otro factor agravante para el problema, considerado que un gran número de consumidores no saben reconocer los signos de manipulación en terminales o en cajeros automáticos, como ranuras de tarjeta con características irregulares o teclados sueltos o dañados, además, estos suelen ignorar buenas prácticas de seguridad, como cubrir el teclado al ingresar el PIN de seguridad o revisar los estados de cuenta de manera habitual, por lo que, el desconocimiento de ambos elementos aumenta los niveles de exposición al fraude. En cuanto a la seguridad en los entornos financieros, si bien tecnologías como los chips EMV han sido consideradas precisamente para reducir los incidentes de fraude, su adopción a la fecha no ha sido uniforme a nivel mundial, por lo que en algunos países, las banda magnéticas siguen siendo el principal método de transacción, lo que las hace especialmente vulnerables, asimismo, existen comercios que no implementan medidas adicionales, como las terminales con encriptación avanzada o autenticación por múltiples factores, lo que indirectamente permite que los datos capturados por los skimmers sean útiles para realizar transacciones fraudulentas.

Otro elemento carente de seguridad, es la falta de regulación financiera a la par de los avances tecnológicos, la cual deberá permitir identificar, calificar y sancionar los distintos tipos de fraude que derivan de las malas prácticas en el entorno financiero, asimismo, el marco jurídico debería considerar medidas y obligaciones para la protección del usuario, obligando a las distintas instituciones y comercios a la implementación de tecnologías de seguridad avanzadas, que permitan salvaguardar, tanto la información como los recursos económicos de los usuarios.

Tras la examinación de la literatura disponible y los análisis realizados sobre la problemática, existe una conformidad generalizada acerca del impacto inmediato del skimming en la vida de los usuarios, considerando que las pérdidas económicas directas son significativas y difíciles de recuperar, especialmente si el fraude no se detecta de manera pronta, a esto se suma una serie de trámites burocráticos para demostrar la naturaleza fraudulenta de las transacciones realizadas y de esta manera recuperar los fondos, así como posibles daños en el historial crediticio del usuario, lo que puede generar afectaciones en aspiraciones financieras futuras., (Roldan et al., 2017).

Sin embargo, existen diferencias entre los enfoques propuestos para abordar la problemática, algunos especialistas como Estupiñán (2012) señala que la solución principal radica específicamente en la mejora tecnológica, por lo que promueve la adopción de sistemas como la autenticación biométrica o bien, la eliminación completa de las bandas magnéticas. Por otro lado, Abanto (2020) argumenta que la clave se encuentra en la educación financiera y tecnológica, ya que sin un cambio en las prácticas de los usuarios, los riesgos podrán persistir incluso con los avances más sofisticados.

Polanco (2022) señala que en las sociedades modernas es muy común que prevalezca el uso de las tecnologías en cualquier esfera de la vida cotidiana, razón por la cual, en los últimos años en el contexto nacional de República Dominicana, como en el internacional, ha ido en aumento el número de hechos fraudulentos celebrados con el uso de medios telemáticos o informáticos, a través de los cuales los delincuentes obtienen datos personales de los usuarios con productos bancarios, que luego son utilizados con fines ilícitos.

A través de estos medios, las personas que obtienen de manera ilícita la información, realizan cargos por consumo o defraudando las cuentas bancarias de los titulares, este delito denominado “Clonación de Tarjeta”, es considerado uno de los delitos o crímenes con mayor incidencia en la República Dominicana (Polanco, 2022).

En contraste con lo expuesto por Polanco (2022)., Ponce, señala que la clonación de tarjetas de crédito y débito comprende uno de los más importantes delitos informáticos que se comete dentro del sistema comercial y financiero de cualquier economía de un país, motivado por la globalización donde el nivel de delincuencia ha incrementado de manera desconsiderada, y en los cuales grupos de criminales hacen uso de dispositivos electrónicos diminutos para la obtención de datos personales ubicados en las bandas magnéticas de los medios de pago de los usuarios, para luego sustraer el dinero y efectuar pagos de distinta índole.

Ponce (2022) señala particularmente la situación en cuanto a este delito en Perú, de lo cual destaca una serie de leyes y normas, que buscan prevenir la clonación de tarjetas de crédito y débito para la celebración de otros fraudes financieros, además puntualiza que dicho delito afecta el patrimonio de los usuarios, por lo que considera indispensable prevenir y armonizar la atención a través de un sistema que permita identificar y sancionar de manera inmediata y a favor de la ciudadanía esta serie de actividades ilícitas que suelen celebrarse incluso de manera común.

Por su parte, en el contexto mexicano, Barón (2023) señala que la sociedad de la información, el ciberespacio, internet, las nuevas tecnologías y la aparición de nuevas formas de comisión de delitos mediante la denominación Dark Net, la cual preserva el anonimato y genera problemas de persecución y criminalización en el entorno digital, obliga al Estado a establecer un régimen jurídico penal, que permite perseguir con instrumentos eficaces el tipo de criminalidad en cuestión. Otro concepto que asemeja al mencionada es la deep web, un espacio de información infinita, donde la libertad de información desafía la regla, información no indexada, no regulada y en gran medida no explorada en donde podría llegar la información extraída de manera ilegal de las tarjetas que los usuarios manejan.

De acuerdo con Barón (2023). En una aproximación que realiza a los delitos realizados mediante la Dark Net, menciona entre otros las tarjetas de crédito clonadas en el sentido financiero, en este tipo de delitos los crímenes aprovechan la excepcionalidad del anonimato de la red oscura; por lo que las actividades son indetectables, y los recursos invisibles, por tan motivo la red oscura ha sido utilizada para la comisión de delitos y acceso a recursos de todo tipo de magnitud y nivel.

Las contradicciones más notables en torno al skimming surgen precisamente al evaluar su impacto en el bienestar económico del usuario y en su planificación financiera, si bien los efectos inmediatos han sido innegables, se señala que los impactos negativos económicos son menores en comparación con otros problemas financieros, tales como el endeudamiento excesivo o la falta de planificación presupuestaria.

En ese sentido, la clonación de tarjetas no solo evidencia las vulnerabilidades tecnológicas de los sistemas financieros, sino que también devela las deficiencias en la preparación de los usuarios y de las instituciones para atender los riesgos que involucra la digitalización, por lo que resolver esta problemática requiere un enfoque integral que logre integrar la innovación tecnológica, la educación financiera y la regulación efectiva, aunque su impacto puede relativizarse frente a otros riesgos derivados de la naturaleza de las transacciones económicas y digitales. Es por ello, por lo que el skimming pone en un escenario complejo la confianza hacia los sistemas de pagos electrónicos, los cuales actualmente constituyen un pilar esencial de la economía.

En palabras del blog Keeper, algunos de los elementos que se pueden tomar en cuenta para detectar si has sido víctima de este fraude son:

Comprobar si hay un sello manipulado: colocan sellos de seguridad en el panel de las bombas de gas. Si se manipula este sello, se leerá «nulo». Si observa que el sello de seguridad de una bomba de gas parece haber sido manipulado, evite utilizarlo. La Comisión Federal de Comercio (FTC) (2023) tiene una imagen que muestra cómo es una etiqueta de seguridad manipulada.

Comprobación de desajustes: Los «skimmers» de tarjetas de crédito se colocan sobre los lectores de tarjetas reales, por lo que pueden ser perceptibles si se miran de cerca. Si el lector de tarjetas o la terminal parecen estar desalineados, podría deberse a que tiene un «skimmer» conectado y hace que el lector de tarjetas parezca fuera de lugar.

Mover el lector de tarjetas: Un lector de tarjetas en un cajero automático o en una gasolinera no debería moverse en ningún momento, si se mueve podría ser porque hay un «skimmer» conectado a él. Antes de insertar o deslizar su tarjeta en un lector de tarjetas, muévela para comprobar si es seguro.

Identificación del dilema

La problemática central del skimming en el contexto de la estabilidad financiera personal es una situación compleja, multidimensional y que está profundamente relacionada con el aprovechamiento de las nuevas tecnologías que tanto han facilitado la vida cotidiana, pero que así como lo señala Barón (2023), han abierto nuevas brechas para la celebración de los delitos financieros.

Por lo anterior, es necesario realizar un análisis acerca de las implicaciones de los avances tecnológicos en la mejora de la seguridad financiera, en el que se consideren las limitaciones del skimming frente a otros riesgos financieros más críticos, a través de dicho análisis se explora la responsabilidad compartida entre los usuarios, las instituciones financieras y los legisladores, planteando un debate en torno a la naturaleza en la que se desarrolla el skimming y su impacto real, todo esto con la finalidad de responder al cuestionamiento acerca de si el skimming es exclusivamente un problema tecnológico o si refleja también una profunda falta de educación financiera y prevención por parte de los usuarios.

Según el artículo “¿Cómo se hace la clonación de tarjetas?” publicado por BBVA (2024) el skimming es considerado una de las principales amenazas al sistema financiero a nivel global en las últimas décadas, a través del aprovechamiento de los avances tecnológicos, realizando transacciones de manera rápida y eficaz. Sin embargo, es importante destacar que aunque este tipo de fraude es grave, su impacto real puede ser limitado cuando se compara con otros riesgos financieros que afectan de manera directa y más duradera a la estabilidad financiera de los usuarios.

Para abordar dicho dilema, es necesario retomar distintas perspectivas acerca del problema, tal como lo expone Barón (2023) en la revista penal México, en la aproximación que efectúa a los delitos realizados mediante diversas tecnologías, los cuales se cometen en distintos niveles y magnitudes, señalando que las principales acciones derivadas de estos son las siguientes:

- Financiero: lavado de bitcoins, cuentas robadas de PayPal, tarjetas de crédito clonadas y prepagadas, falsificación de dinero.
- Comercial: explotación sexual, mercado negro, gadgets robados, armas y municiones, falsificación de documentos, venta de drogas, medicamentos, software.
- Anonimato y seguridad: instrucciones para reforzar la seguridad del acceso; acceso a mercado negro de sicarios.
- Servicio de hosting: sitios de alojamiento con absoluta privacidad.
- Blogs, foros y tabloneros de imágenes: compraventas, hacking e intercambio de imágenes; foros de crackers en busca de víctimas.
- Servicio de correo y mensajería; gratis y de pago con SSL y soporte de IMAP. Lo chats sobre IRC o XMPP.
- Activismo político: archivos censurados, hacktivismo y anarquía; documentos clasificados.
- Secretos de Estado y soploneros: un mirror de WikiLeaks y lugares para publicar.
- Páginas eróticas: pornografía de pago y libre acceso, sin límite moral.
- Hackeo por encargo: ataques DDOS, troyanos, phishing, spamming, botnet agents.
- Libros: miles de e-books libres de copyright y en distintos formatos, así como descargas ilegales.

Lo anterior, permite visualizar la multiplicidad y universalidad de las acciones criminales que pueden celebrarse por medio de las tecnologías de información y comunicación, generando una multitud de víctimas, la complejidad y perdurabilidad de las aplicaciones técnicas que cotidianamente se ven afectadas a través de internet, unido a la problemática que implica la búsqueda de rastros delincuentes y la mutabilidad de estos a través de los diversos soportes electrónicos (Barón, 2023).

Por otro lado, en cuanto a la seguridad financiera, los avances obtenidos a la fecha no están exentos de limitaciones, pues a pesar de la existencia de tecnologías como los chips EMV y la autenticación biométrica que han sido eficaces en muchos contextos, aún existen áreas de oportunidad en la seguridad, que los delincuentes pueden aprovechar para seguir consolidando prácticas fraudulentas. Montoya (2018) señala que en países que no cuentan con una rigurosa infraestructura tecnológica, las terminales de pago no suelen estar equipadas con sistemas de chip EMV, y las tarjetas con banda magnética son un medio normal, además la autenticación biométrica se ha analizado como un método que no es del todo infalible, a razón de que existen casos en los que los sistemas de reconocimiento facial han sido evadidos, por lo que la recopilación de huellas digitales o información biométrica a través de medios no autorizados también representa un riesgo latente.

Lo anterior destaca que a pesar de los avances de seguridad el *skimming* sigue siendo un riesgo representativo, sin embargo, su impacto debe ser necesariamente contextualizado en comparación con otros factores que afectan verdaderamente la estabilidad financiera de los usuarios. En un sentido más amplio de la estabilidad financiera, el Reporte de Estabilidad Financiera del Primer Semestre de 2019, emitido por el Banco de México acerca de la “Importancia de la estabilidad financiera para el crecimiento económico” señala distintos aspectos que afectan el bienestar de la población, y que comprometen una estabilidad eficiente, competitiva e incluyente.

Al respecto, dicho reporte destaca los principales canales a través de los cuales el sistema financiero puede encontrarse en condiciones de inestabilidad y tener un impacto en la economía real, estos son los siguientes: mayores costos de financiamiento, menor disponibilidad de crédito, mayor aversión al riesgo, menor valor de las empresas, menor riqueza en los hogares, afectaciones cambiarias y menor confianza. Todo lo anterior puede traducirse en un empeoramiento de la actividad económica y comprometer el sano desarrollo del sistema financiero, en el cual se ven involucrados el Estado, las empresas y los consumidores.

Lo anterior, devela elementos más significativos que podrían afectar de una manera más significativa a la estabilidad y desde luego a la planificación financiera de los usuarios, por lo que resulta fundamental vigilar la evolución de dichos aspectos a fin de evaluar la acumulación de vulnerabilidades que pudieran amplificar o causar choques negativos y significativos en la economía de México (Banco de México, 2019).

Por otro lado, en un estudio realizado por Jaramillo et al. (2020) acerca de los factores que influyen en el incumplimiento de pago en el sistema financiero, es decir, en los bancos, por el uso de las tarjetas de crédito, con el objetivo de contrastar y analizar las variables que influyen en el cumplimiento de pago, destacó que las que influyen en mayor proporción, es la falta de pago consisten en el uso frecuente de las tarjetas, seguido de la existencia de malos asesores crediticios o bien, la falta de estos.

Por lo anterior, los autores sostienen que resulta indispensable que los usuarios cuenten con un mejor control de gastos, por su parte, los bancos deberían mejorar la capacitación de los asesores crediticios y las entidades reguladoras bancarias deberían brindar un soporte adicional de educación financiera a los usuarios. (Jaramillo, et al. 2020).

Bermeo et al. (2018) señala que el endeudamiento excesivo es otro de los grandes problemas financieros más comunes y peligrosos a los que se enfrentan los usuarios en la actualidad, esto a causa del fácil acceso al crédito y las posibles tentaciones que esto podría implicar en cuanto al consumo impulsivo, lo que ha llevado a un número considerable de usuarios a tener niveles de endeudamiento que superan sus capacidades de pago, lo que verdaderamente podría comprometer tanto su desempeño financiero como las posibles proyecciones que se tengan a futuro.

Asimismo, la suma de los intereses acumulados y la falta de un control adecuado sobre los gastos pueden llevar a una situación financiera de carácter insostenible, derrumbando cualquier posibilidad que tenga el usuario de realizar o retomar una adecuada planeación financiera, lo que afecta gravemente la estabilidad económica Bermeo, et al. (2018) Este problema es mucho más persistente y difícil de solucionar que el fraude por *skimming*, que, aunque puede representar consecuencias inmediatas, generalmente se resuelve a través de la devolución de fondos o la reemisión de la tarjeta, evitando comprometer al usuario al largo plazo.

Ahora bien, otro debate en torno al *skimming*, plantea si este es un problema exclusivamente tecnológico o si verdaderamente es un reflejo único de la falta de educación financiera y la prevención por parte de los usuarios. Desde la perspectiva tecnológica, como lo ha señalado Barón (2023) el *skimming* sin duda es un riesgo asociado a las vulnerabilidades de los sistemas de pagos electrónicos, lo que obliga a realizar los esfuerzos necesarios para seguir innovando en soluciones tecnológicas de seguridad. Sin embargo, la tecnología por sí sola no es suficiente para proteger completamente a los usuarios, considerando que la educación financiera de acuerdo con la CONDUSEF (2020) tiene un rol indispensable en la prevención de fraudes, planteando que si los usuarios lograran comprender a mayor profundidad el funcionamiento de los sistemas de pago y las medidas de seguridad, estos podrían ser más conscientes acerca de los riesgos relacionados y tomar decisiones informadas para proteger efectivamente sus finanzas y bienestar económico.

Por lo anterior, es posible señalar que el *skimming* es un problema que refleja la necesidad de una mayor consciencia en cuanto a la educación financiera, aunque si bien la tecnología puede proporcionar una serie de alternativas para la protección de los usuarios, es igualmente determinante el rol que este adopte en cuanto a su comportamiento financiero, factor que será verdaderamente determinante en el éxito de su planeación financiera y de sus aspiraciones futuras. En ese sentido, la educación financiera debe fungir como pilar de la información que proporcionan las instituciones financieras como para los gobiernos, con el objetivo de ofrecer a los usuarios alternativas para la protección de su estabilidad financiera.

Posibles alternativas de solución al dilema

El *skimming* plantea un dilema financiero que va más allá de la pérdida económica inmediata, considerando que su impacto se extiende más allá involucrando los trámites burocráticos necesarios para demostrar el fraude, las afectaciones la historial crediticio, y con ello, la afectación de las metas financieras de los usuarios al largo plazo, a pesar de los múltiples avances tecnológicos de seguridad financiera, este tipo de fraude persiste como una amenaza potencializada por la falta de educación financiera y por los sistemas que en ocasiones no enfatizan lo suficiente en la seguridad.

Esta problemática no es exclusiva de la tecnología, sino que también refleja una interacción compleja entre los usuarios y las instituciones financiera y reguladoras, por ello, a continuación se presenta una serie de principales alternativas de solución, en las cuales se integran distintos elementos que podrán coadyuvar a la mitigación de las afectaciones que enmarca el *skimming*, asimismo se realiza un análisis crítico respecto a las áreas de oportunidad que podrían ser abarcadas en otras investigaciones desde la perspectiva que proporcionan los fundamentos financieros.

Primeramente, se encuentran las mejoras tecnológicas, las cuales deben ser capaces de proporcionar soluciones más directas y que permitan analizar los patrones de comportamiento en tiempo real, detectando posibles transacciones de origen sospechoso antes de que se convierta en una afectación tangible, para lo cual la inteligencia artificial sería una herramienta clave (CONDUSEF, 2020).

Sin embargo, la adopción de este tipo de tecnologías implica mayores inversiones por parte de las instituciones financieras, lo que podría comprometer su adecuada implementación y seguimiento, de la misma manera, este tipo de alternativas representa un reto para los países que no cuentan con la infraestructura necesaria.

Otra vía para mitigar el impacto del skimming es la educación financiera, esta tarea corresponde en mayor medida a las instituciones financieras y reguladoras, las cuales deben proporcionar los canales principales e información actualizada, que se mantenga vigente y que a su vez haga frente a los nuevos contextos sociales enmarcados en gran medida por los avances tecnológicos.

Asimismo, las escuelas y otros centros de formación pueden fungir como canales efectivos para promover la consciencia financiera y el interés en la educación financiera, considerando que esta en gran medida está determinada por la curiosidad del usuario y su preocupación por proteger su bienestar financiero. En ese sentido, otro elemento a considerar es que las comunidades con acceso limitado a la información podrían enfrentarse a complicaciones importantes, por lo que podrían representar un sector de inmediata atención (Pastrana, 2023).

Por otro lado y desde una perspectiva individual, resulta esencial fomentar el control sano de las finanzas personales para reducir los posibles niveles de exposición al fraude y otros riesgos financieros, dentro de los cuales se encuentra el skimming, existen herramientas como aplicaciones de gestión de gastos, control de hábitos o bien, el uso de hojas de cálculo como instrumento de control, las cuales pueden contribuir significativamente a mejorar el control financiero significativamente. (Asociación Bancaria Costarricense, 2024).

No obstante, es importante considerar un enfoque colectivo, en el que el usuario forma parte de un sistema complejo y compuesto en el que es importante la participación de las partes que le componen, como el Estado, las instituciones financieras y finalmente los usuarios como consumidores de herramientas para la planeación y gestión financiera, por lo que el usuario debe ser cuidadoso de no ubicarse en los extremos. Es decir, no hacer un uso desmedido de las tarjetas de crédito, pero de la misma manera, no aplicar restricciones excesivas en cuanto al acceso y uso del crédito, ya que forma parte de las principales soluciones de gestión económica.

Como último elemento de las alternativas que se pueden implementar para atender a la problemática expuesta en el presente ensayo, se ha considerado el carácter global del skimming, por lo que es necesario incorporar la cooperación internacional para establecer sistemas de alerta temprana, estándares globales de seguridad y la colaboración entre instituciones financieras y reguladoras. La suma de estos elementos puede dar respuesta al fraude, sin embargo, se enfrentan a barreras logísticas y políticas, considerando que no todos los países cuentan con las mismas condiciones y necesidades (Xataka, 2017).

Si bien, las soluciones propuestas abordan distintos elementos del dilema, ninguna por sí sola puede resolver el problema de manera aislada y por completo, por lo que se recomienda la realización de un análisis financiero más profundo que pueda abordar el skimming y sus afectaciones desde distintos frentes y considerando el impacto concatenado a otro tipo de fraudes financieros en el mismo contexto, esto permitiría obtener un panorama más completo y cuantificar correctamente las afectaciones al bienestar financiero y estabilidad económica de los usuarios.

Ejemplificación financiera de la temática abordada

A continuación se presenta un caso hipotético, que para fines didácticos podrá mostrar una ejemplificación clara de lo que implica el skimming y su impacto en la situación financiera de un usuario, el ejemplo busca mostrar cómo este tipo de fraude se presenta, dando una perspectiva acerca de

su funcionamiento e implicaciones, por lo que los datos utilizados son completamente ficticios y se integran salvaguardando la integridad de cualquier persona, por lo que la semejanza a un caso real no implica verdaderas afectaciones, pero sí una representación cercana a lo que se enfrentan los usuarios en la cotidianidad.

Roberto es un emprendedor mexicano que utiliza una tarjeta de crédito (TDC) empresarial para cubrir gastos relacionados con insumos, pagos a proveedores y tener un flujo de caja constante a través de su uso.

En un mes típico suele manejar en la TDC transacciones por aproximadamente \$50,000.00 MXN, considerando su capacidad de pago puntual para evitar generar intereses que pudieran comprometer su deuda actual, sin embargo, un día recibe notificaciones de cargos desconocidos que superan la cantidad de \$20,000.00 MXN, lo que suena alarmante de manera inmediata para el usuario.

Tras el reporte del hecho inusual y una investigación realizada por la institución financiera, se ha revelado que la tarjeta fue clonada a través de un lector manipulado en un punto de venta específico.

El impacto financiero implica la disminución del flujo de efectivo por \$20,000.00 MXN no reconocidos, lo cual automáticamente compromete su capacidad para liquidar las facturas comprometidas en el mes de manera puntual, lo que resulta en retrasos con sus proveedores. Por otro lado, en cuanto a la institución bancaria, aunque el reporte fue realizado de manera inmediata, el proceso de evaluación implicó un periodo de 30 días, por lo cual el usuario enfrentó intereses adicionales del 3% mensual, lo que incrementó sus costos por \$600.00 MXN.

Asimismo, el imprevisto afectó negativamente la planificación del usuario, el cual pretendía adquirir equipo nuevo, debido a que el reembolso del fraude no se realizó de manera inmediata, reduciendo directamente su capital disponible.

Considerando todos los elementos mencionados, resulta necesario que el usuario afectado implemente un plan financiero que le permita hacer una mejora en el uso de herramientas de seguridad, para lo cual primeramente se recomienda realizar un cambio de TDC a una que cuente con controles de límite diario por tipo de transacción; también se recomienda destinar un 5% de sus ingresos mensuales a un fondo para cubrir emergencias financieras, reduciendo la dependencia del crédito; por último, se recomienda sustituir el uso de tarjetas físicas por transferencias electrónicas y plataformas seguras de pago, en medida de lo posible.

Figura 1. Ejemplificación financiera de la temática abordada

Nota: Realización propia.

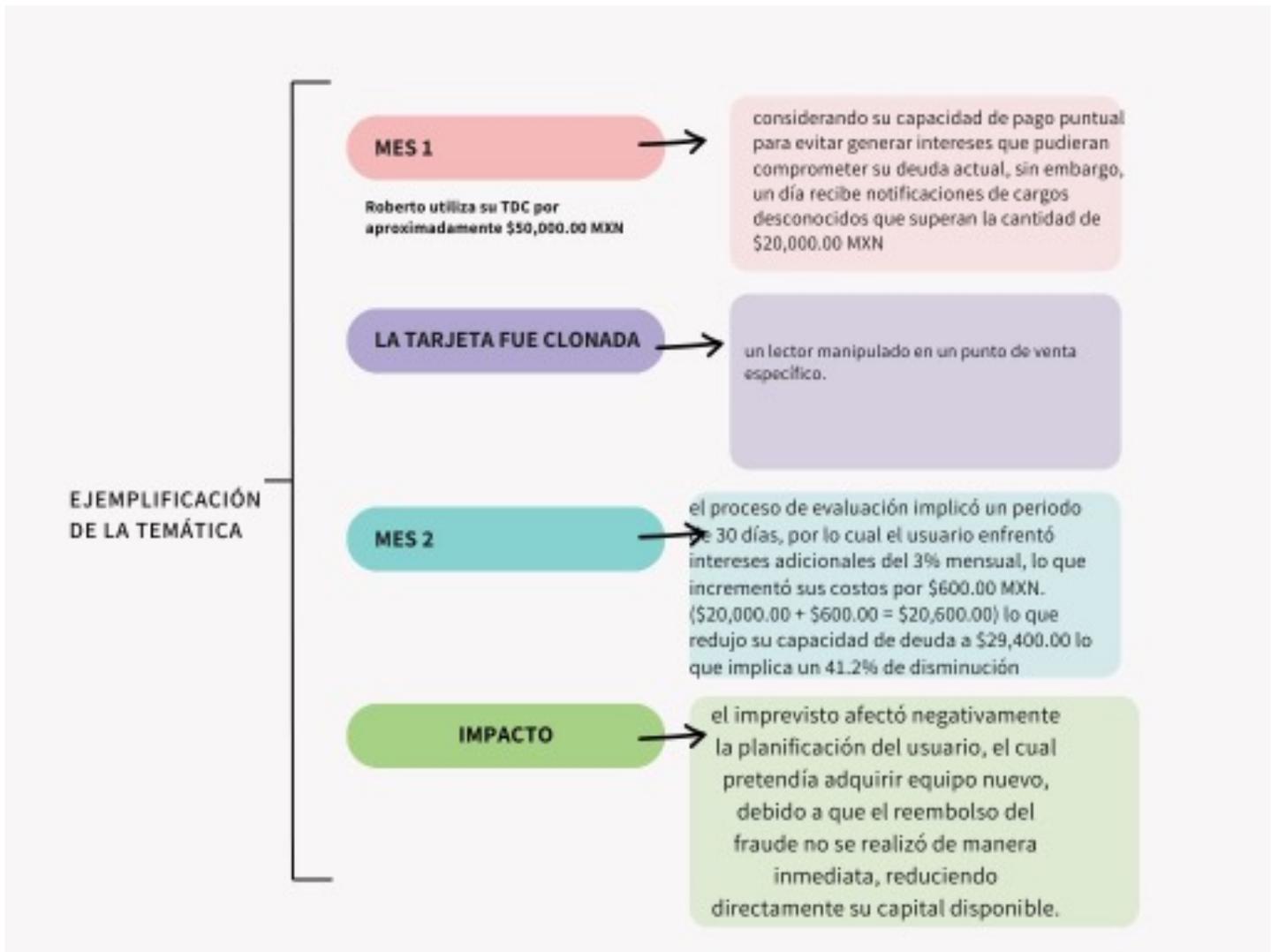


Figura 2. Esquema de ejemplificación de la temática abordada

Nota: Realización propia.

Como se ha logrado visualizar en la ejemplificación de la problemática, las posibles soluciones van más allá de la mitigación del skimming como tal, sino en la prevención de las situaciones que pueden exponer al usuario a distintos tipos de fraudes. Por lo anterior, la educación financiera recobra su rol como elemento fundamental para la prevención de fraudes, potencializando las herramientas del usuario para protegerse y hacer frente a estas situaciones y las afectaciones económicas que implica.

Conclusiones

El skimming continúa siendo una amenaza sustantiva para la estabilidad financiera personal, debido a su capacidad para generar pérdidas económicas de manera inmediata y dificultar considerablemente la recuperación de fondos a corto plazo, como señala Barón (2023), este tipo de fraudes afecta más allá del plano individual, afectando también la confianza de los usuarios en los sistemas bancarios y en su capacidad para gestionar los riesgos derivados del uso de nuevas tecnologías.

Por otro lado, Abanto (2020) enfatiza en la idea de que a pesar de que las mejoras tecnológicas han reducido la incidencia del skimming, las soluciones al momento no han resultado suficientes, por lo que una educación financiera sólida y basada en todos los elementos que requieren los usuarios para una adecuada planeación financiera, que logre hacer frente a los riesgos e imprevistos; todo esto, resulta indispensable para adoptar prácticas financieras preventivas y responsables.

En el marco de riesgos financieros más amplios Jaramillo et al. (2020) argumenta que los impactos del skimming deben ser contextualizados en conjunto con otros problemas derivados del uso inadecuado y excesivo de las TDC por parte de los usuarios, por lo que pone de manifiesto la necesidad de formular y promover programas que consoliden la adquisición de conocimientos más sólidos y regulaciones más estrictas en el sector financiero.

Por lo anterior, el análisis realizado en el presente ensayo revela que las soluciones al skimming deben ser visualizadas de manera integral y que permita abarcar múltiples dimensiones de los riesgos financieros y la prevención por parte de los usuarios, por lo que deben estar respaldadas por estrategias específicas tanto educativas como regulatorias, que garanticen efectivamente la resiliencia financiera, este enfoque integral permitirá mitigar los riesgos de fraude, fortalece la estabilidad y confianza en el sistema financiero y fomentará la integración de mejores prácticas responsable entre los usuarios y las instituciones, ambos como actores de cambio.

Referencias

- Asociación Bancaria Costarricense . (24 de mayo de 2024). Asociación Bancaria Costarricense . Obtenido de ABC-iber Info Consejo: <https://www.abc.fi.cr/proyectos/abc-iber/info-consejos/como-evitar-el-skimming-en-cajeros-automaticos-consejos-esenciales-para-proteger-tu-informacion-financiera/>
- Banco de México. (2019). Importancia de la estabilidad financiera para el crecimiento económico. Reporte de Estabilidad Financiera-Primer Semestre 2019, recuadro 1, 6-7.
- Barón, S. (2023). Los delitos realizados mediante la Dark Net. *Revista Penal México*, 23, 175-194.
- BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México. (2024). ¿Cómo se hace la clonación de tarjetas? Obtenido de BBVA: <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/clonacion-de-tarjetas.html#:~:text=clonación%20de%20tarjetas%3F-,La%20clonación%20de%20tarjetas%20consiste%20en%20copiar%20la%20información%20de,tarjeta%20que%20tú%20no%20hiciste.>
- Bermeo, M. C., Álvarez, L., Ospina, M., Acevedo, Y., & Montoya, I. A. (2018). Factores que influyen en la intención de uso de las tarjetas de crédito por parte de los jóvenes universitarios. *Revista CEA*, 5(9), 77-96.
- Corbino, M. (2016). Skimming. *Boletín del Departamento de Seguridad Internacional y Defensa*.

- Estupiñan, F. (2012). La clonación de tarjetas de crédito en el Ecuador, ¿un delito económico? Ecuador.
- Jaramillo, J. A., & Quincho, L. E. (2020). Factores que influyen en el incumplimiento de pago en el sistema financiero por uso inadecuado de las tarjetas de crédito de los consumidores de la provincia de Lima. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- keeper security. (2024). ¿Qué es un «skimmer» de tarjetas de crédito y cómo puedo detectar uno? Ciudad de México.
- Montoya, F. A. (2018). Regulación expresa del delito informático de clonación de tarjetas-sede DIVINDAT-2017.
- Pastrana, S. (17 de Marzo de 2023). El universal. Obtenido de No seas víctima de los skimmers: evita la clonación de tu tarjeta en cajeros: <https://www.eluniversal.com.mx/cartera/no-seas-victima-de-los-skimmers- evita-la-clonacion-de-tu-tarjeta-en-cajeros/>
- Polanco, E. P. (2022). El cibercrimen de clonación de tarjetas bancarias en la República Dominicana. Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra.
- Ponce, J. (2022). La clonación de tarjetas de créditos y débitos, su implicancia como delito informático en el Perú . Universidad Peruana de Las Américas.
- Proteja su dinero. (primero de octubre de 2020). Proteja su dinero. Obtenido de Proteja su dinero Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros: <https://revista.condusef.gob.mx/2020/10/cuida-tu-tarjeta-del-skimming/>
- ROLDAN, L. M., RINCÓN, L. M., & TABORDA, D. A. (2017). CLONACIÓN DE TARJETAS DE CRÉDITO. MEDELLÍN. xataka. (3 de enero de 2017). Universidad Veracruzana. Obtenido de Seguridad de la Información: https://www.uv.mx/infosegura/general/conocimientos_clonacion/
- YOUTUBE. (2023 de agosto de 2023). YOUTUBE. Obtenido de s4vitar: <https://www.youtube.com/watch?v=7OrMheKzuL4>

GESTIÓN FINANCIERA: **UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO**

ADOPCIÓN DE CRIPTOACTIVOS EN MICROEMPRESAS DE LA CIUDAD DE XALAPA, VERACRUZ: **DESAFÍOS Y OPORTUNIDADES**

Lic. Yuliana Santander Anzures
Dr. Daniel Armando Olivera Gomez

ADOPCIÓN DE CRIPTOACTIVOS EN MICROEMPRESAS DE LA CIUDAD DE XALAPA, VERACRUZ: DESAFÍOS Y OPORTUNIDADES

Resumen

El objetivo principal de esta investigación es analizar los desafíos y oportunidades que enfrentan las Microempresas empresas, respecto a la adopción de criptoactivos como método de pago y herramienta financiera, así como identificar los beneficios en términos de competitividad, reducción de costos y expansión de mercados. La metodología incluye una revisión de literatura, análisis comparativo de casos de empresas en otras regiones que han adoptado criptoactivos. La investigación, será enfocada a los criptoactivos en las Microempresas. Se espera mostrar las principales oportunidades que el uso de los criptoactivos ofrece a este sector empresarial (Microempresas), y se espera concluir que la adopción de esta criptomoneda en las Microempresas locales les podría ofrecer el acceso a beneficios como: la reducción de comisiones, mayor acceso a mercados internacionales y mejora en su competitividad; concientizando sobre el requerimiento de políticas claras y formación empresarial.

Palabras Clave: Criptomoneda, Criptoactivo, Empresa, Competitividad, Oportunidad, Desafío.

Abstrac.

The main objective of this research is to analyze the challenges and opportunities faced by microenterprises regarding the adoption of crypto assets as a payment method and financial tool, as well as to identify the benefits in terms of competitiveness, cost reduction, and market expansion. The methodology includes a literature review and a comparative analysis of case studies of businesses in other regions that have adopted crypto assets. The research will focus on the use of crypto assets in microenterprises. It is expected to highlight the main opportunities that the use of crypto assets offers to this business sector (microenterprises) and conclude that the adoption of this cryptocurrency by local microenterprises could provide access to benefits such as reduced commissions, greater access to international markets, and improved 1 competitiveness, while raising awareness about the need for clear policies and business training.

Keywords: Cryptocurrency, Cryptoasset, Business, Competitiveness, Opportunity, Challenge.

Introducción

Las últimas décadas se han visto enmarcadas en un acelerado avance tecnológico, que ha llevado a una adopción veloz de medios digitales alrededor del mundo (Domínguez, 2023). En el contexto actual de transformación digital, las microempresas de la ciudad de Xalapa se enfrentan a muchos desafíos financieros, algunos de ellos, la necesidad de mantener la competitividad en un mercado día a día más globalizado y digitalizado. Los criptoactivos como el Bitcoin es un ejemplo, el cual se presenta como una herramienta innovadora que ofrece importantes beneficios en temas financieros. De los beneficios mencionados antes, encontramos, la reducción de costos operativos y la opción de acceder a mercados internacionales, por supuesto que, también existen barreras como la volatilidad de las criptomonedas, la falta de regulación y el desconocimiento sobre su uso efectivo.

Esta investigación tiene como objetivo el analizar los desafíos y las oportunidades de la adopción de criptoactivos en las microempresas xalapeñas, explorando como podrían aprovechar estas herramientas para mejorar su competitividad y lograr reducir sus costos financieros. La relevancia de esta investigación radica en la posibilidad de que estos criptoactivos contribuyan a fortalecer a las microempresas locales, las cuales se encuentran en un entorno donde la evolución tecnológica es muy rápida; de igual forma, se identificarán las condiciones necesarias para su implementación. Entre las interrogantes a abordar surge el cómo pueden las microempresas superar los riesgos asociados a volatilidad y falta de regulación de los criptoactivos y, cuáles estrategias pueden ayudar a disminuir estos desafíos.

Se propone la hipótesis de que, bajo un entorno regulatorio adecuado y con la capacitación pertinente, la adopción de los criptoactivos podría brindar a las microempresas xalapeñas, ventajas competitivas en términos de ahorro en comisiones y acceso a nuevos mercados. Desde una perspectiva de gestión financiera, este tema vincula conceptos fundamentales como la optimización de recursos, la diversificación de riesgos y la planeación estratégica. Por tanto, el análisis de la adopción de criptoactivos en este contexto no solo aporta visión actualizada de los instrumentos financieros digitales, sino que ofrece un marco para evaluar su viabilidad como alternativa para las microempresas de la región.

Criptoactivos

Se puede definir la Criptomoneda como la unión de dos instrumentos: una moneda, entendiendo por ella un instrumento que hace las veces de unidad de cuenta, medida de valor y medio de pago y la encriptación que garantiza la seguridad de su utilización, la cual se logra mediante la tecnología, generalmente blockchain (Almeyda, 2022). Los criptoactivos son representaciones digitales de valor que utilizan tecnología criptográfica y están basados en redes descentralizadas de blockchain, las cuales garantizan la seguridad, transparencia y trazabilidad de las transacciones. Estas características permiten que los criptoactivos operen de manera autónoma y segura, sin la necesidad de intermediarios como bancos u otras entidades financieras tradicionales. Su surgimiento ha revolucionado la economía digital, y su aplicación en diferentes áreas, incluidas las microempresas, abre nuevas posibilidades de una gestión financiera, para realizar transacciones y gestiones de manera innovadora y ágil.

Conceptualización de los Criptoactivos

Para el Reglamento en Mercados de Criptoactivos (MiCA), un criptoactivo se define como: “La representación digital de un valor o derecho que puede transferirse y almacenarse electrónicamente, utilizando tecnología de registros distribuidos o tecnología similar” (Parrondo, UPF Barcelona School of Management, 2023, pág, 04). Para (Reinhart Schuller, 2022, pág. 747) la definición de un Criptoactivo es: “Un bien intangible que puede representar o incorporar derechos, obligaciones, cargas o bienes mediante tecnología DLT”, no obstante, es importante analizar que los activos digitales, podrían dejar fuera todos aquellos pasivos y/o obligaciones con que cuenta una entidad, es por lo que, hace hincapié en contar con una definición neutra y global. Finalmente, para (Website, 2022) una criptomonedas es un activo digital que emplea un cifrado criptográfico para garantizar su titularidad y asegurar la integridad de las transacciones, y controlar la creación de unidades adicionales, es decir, evitar que alguien pueda hacer copias como se haría, por ejemplo, con una foto. Estas monedas no existen de forma física: se almacenan en una cartera digital.

Criptoactivos como instrumentos financieros en las Micro, pequeñas y medianas empresas

Los criptoactivos, también conocidos como criptomonedas o monedas digitales, han surgido como innovadores instrumentos financieros en el ámbito empresarial, especialmente en el contexto de las Micros, pequeñas y medianas empresas. Entre estas monedas digitales, las que destacan son Bitcoin y Ethereum, son activos virtuales descentralizados que operan en una red blockchain, permitiendo transacciones seguras y verificables sin necesidad de intermediarios tradicionales.

Como instrumentos de pago dentro de las empresas productivas, los criptoactivos generalmente se ocupan en empresas locales y se utilizan como una alternativa para quienes no cuentan con terminales bancarias en sus puntos de venta y desean digitalizar sus transacciones (Cadenas, 2017).

Criptoactivos como medio de pago en las Micro, Pequeñas y Medianas empresas

Las empresas que utilizan criptoactivos como una forma de pago, muestran una tendencia positiva (Cadenas, 2017). Los criptoactivos fueron teniendo popularidad a partir de una necesidad que surge en las pequeñas empresas que no contaban con terminales, el poder acelerar sus procesos de pago los introdujo en el mercado de las criptomonedas; como lo menciona Eloísa Cadenas, en su obra El criptoactivo como instrumento de pago: un caso práctico en México, empresas como Uber, Netflix y Amazon, también han mostrado cierta flexibilidad ante las criptomonedas, sin embargo, lo que debe destacarse, es la forma en que estas empresas aplicaron el uso de los tokens (no aceptaban de manera directa las criptomonedas), el uso es exclusivamente mediante tarjetas de regalo como BTforgift (2018) y eGifter (2018). Bajas tasas de interés, así como la seguridad que incluye su tecnología y la oportunidad de ofrecer opciones a aquellos establecimientos donde el uso de efectivo es uno de los medios de pago principal, indican que los criptoactivos podrían trascender. Sin embargo, la presencia de la inestabilidad monetaria y la falta de apoyo por parte del gobierno, son alguno de los grandes desafíos que se tienen como una realidad, y dificultan la adopción generalizada de este método de pago.

También se puede evidenciar el uso de la tecnología en las actividades cotidianas, ya que, es una realidad que muestran los pagos realizados a través de un móvil o una computadora, como resultado de los registros de los diferentes realizados, se obtuvo la siguiente información: De un 100% de compra de dispositivos, un 89 % corresponde un smartphone, aunado a esto, el 30% de los usuarios de internet en México, realizan transacciones financieras a través de un smartphone, seguido de los cajeros automáticos (Asociación de Internet MX, 2020). Lo anterior muestra que, para un negocio, el contar con un método de pago en línea es una necesidad para poder contar con una ventaja competitiva.

El contar con un método de pago en línea tiene un costo, los pagos por comisiones son un tema que los negocios que quieren adoptar los criptoactivos deben conocer, por supuesto, esto depende del monedero electrónico elegido, así como el tipo de transacción que se realice, tomando en cuenta que las opciones pueden ser las siguientes: comprar o vender, envío de dinero entre usuarios, pagar a alguna tienda online o establecimiento, retiro de dinero y convertibilidad a moneda nacional.

Adopción de los criptoactivos en las Micro, Pequeñas y Medianas empresas Con base en información mostrada por Ámbito (Limia, 2021), cada vez más Chief Executive Officer “CEOs” y Chief Financial Officer “CFOs”, deciden convertir parte de sus activos en criptoactivos, de igual forma, afirma que el mundo de los criptoactivos se encuentra en auge, teniendo corporaciones de índole global, participando en el mercado desde el 2020. Para Emiliano Limia, es una realidad que hay mucho por hacer en relación a la adopción masiva de las criptomonedas, sin embargo, el hecho de que empresas importantes como PayPal, MasterCard, MicroStrategy, Square, MercadoLibre, así como los bancos más prestigiosos del mundo hayan decidido apostar por las criptomonedas, en un hito que representa un antes y un después en las finanzas como las conocemos hasta ahora, este tipo de acontecimientos logra generar una mayor confianza en el público en general, incluidas por supuesto, las Micro, pequeñas y medianas empresas de todo el mundo.

Para la revista electrónica Ámbito (Limia, 2021), las ventajas del uso de los criptoactivos en las Micro, pequeñas y medianas empresa, es la siguiente:

1. Las criptomonedas brindan acceso a nuevos grupos demográficos. Los usuarios suelen valorar la transparencia en sus transacciones.
2. La introducción de criptografía puede ayudar a estimular la conciencia interna en una empresa sobre esta nueva tecnología y, también puede ayudar a posicionar a la empresa en este importante espacio emergente para un futuro que podría incluir las monedas digitales de los bancos centrales (CBDCs).
3. Las criptomonedas permiten el acceso a nuevos grupos de capital y liquidez a través de inversiones tradicionales que se han tokenizado, así como a nuevas clases de activos.
4. Las criptomonedas ofrecen ciertas opciones que simplemente no están disponibles con las monedas fiduciarias. Por ejemplo, el dinero programable garantiza un reparto de ingreso preciso y en tiempo real a la vez que mejora la transparencia para facilitar la conciliación administrativa.
5. Más empresas están descubriendo que clientes y proveedores importantes quieren realizar compras y hacer y recibir pagos en criptomonedas, como sostiene el Deloitte mencionado.

El mercado de criptomonedas se encuentra en un crecimiento lento pero constante, que ofrece a las empresas, la oportunidad de lograr elaborar una estrategia que logre incluir los criptoactivos en esta innovadora y sostenida oportunidad de crecimiento y estabilidad monetaria.

Oportunidades para las Micro, Pequeñas y Medianas empresas

Ante la inminente realidad de la digitalización, las monedas digitales surgen como una herramienta de transformación para las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMes). La implementación de los criptoactivos no solo representa un medio para modernizar procesos, sino que también da oportunidades para que las empresas accedan a mercados internacionales y aumenten su competitividad. La adopción de los criptoactivos permite que las empresas aprovechen los mecanismos de transacción rápida, así como aprovechar los bajos costos y la oportunidad de tener mayor seguridad en comparación con los sistemas tradicionales.

Este apartado, analiza las diferentes oportunidades que el uso de criptoactivos puede ofrecer a las MiPyMes, explorando los beneficios de adoptar estas herramientas financieras en el contexto de economías emergentes y establecidas. Esta exploración de oportunidades servirá como base para el análisis de la implementación de criptoactivos en un contexto más local.

Uso de criptoactivos en el comercio electrónico

Para Bitsa (BITSA By System Admin, s.f.), la forma en que las criptomonedas están cambiando el comercio electrónico, se traduce a una forma segura, rápida y global para las transacciones en línea, que no solo afecta la forma en como compran las personas, sino que, también modifica la forma en como perciben el dinero en el siglo XXI. De igual forma, Bitsa menciona sobre el crecimiento exponencial de las criptomonedas en el comercio electrónico, la tecnología de Blockchain es una gran herramienta que, gracias a sus registros en un libro digital inalterable reduce significativamente el riesgo de fraudes y estafas. Reducir obstáculos como altas comisiones por transacción y los extensos tiempos de procesamiento, propios de los métodos de pago tradicionales, además de incrementar las ventas, son algunos de los beneficios que los vendedores tienen al adoptar el uso de criptomonedas.

Desafíos en la Adopción de Criptoactivos

Molina (2023) menciona que el lograr definir y clasificar los diferentes tipos de activos y servicios criptográficos, así como determinar las Normas y estándares aplicables, son algunos de los principales desafíos a los que se enfrenta el mercado de los Criptos. El nuevo reglamento de criptoactivos (MiCA), propuesto por la Unión Europea (UE), tiene como objetivo el proporcionar un Marco Legal y armonizado, el cual tiene una misión de proporcionar una base más sólida y estable para los usuarios de los criptos, MiCA abarcaría varios aspectos del sector criptográfico, como la emisión, comercio, custodia y la supervisión y, entre los desafíos más importantes, se encuentra el garantizar el cumplimiento de la industria criptográfica con las Normas existentes contra el lavado de dinero (AML) y la financiación del terrorismo (CTF).

De todo esto, resaltamos todo lo logrado por la UE y sus grandes avances en temas regulatorios, teniendo claro que, los desafíos y retos continúan; es una realidad que el mercado financiero de los criptoactivos requiere un enfoque equilibrado y colaborativo que respete tanto a los derechos como las responsabilidades de todos los interesados, sin olvidar que todo esto debe ser complementado por la educación financiera oportuna y eficaz de los usuarios.

Factores que impulsan la adopción de los criptoactivos

Berdejo (2022) explica que la variable relacionada con el valor percibido, entendido como una evaluación general de los beneficios versus los costos, tienen una importante influencia sobre la intención de adopción de las criptomonedas. De igual forma hace mención sobre como la variable de valor percibido, permite entender mejor el comportamiento de las personas que deciden adoptar las criptomonedas, ya que, aunque no tienen una clara noción sobre su utilidad, logran percibir las como valiosas.

La adopción de criptomonedas debe acompañarse de una sólida educación financiera para prevenir decisiones que puedan afectar negativamente el capital (Salcedo Tito, Huanca Laura, & Barreto Mamani, 2024); la implementación de los criptoactivos puede ser una herramienta financiera que ofrezca oportunidades de crecer y/o expandir los horizontes de una empresa, sin embargo, la decisión debe estar acompañada de una asesoría oportuna y eficaz, para que, al llegar el momento de la toma de decisiones, se haga lo viable o, como lo menciona Salcedo Tito, Huanca Laura y Barreto Mamani, no se vea afectado el capital, que dentro de un panorama de las Microempresas, un solo error, podría marcar la diferencia entre continuar o enfrentarse a un cierre definitivo.

Criptoactivos en México.

El uso de criptomonedas aumentó 18% en la segunda mitad de 2023 (Méndez, 2024), de acuerdo con el reporte de expansión, la ciudad de México con un 19%, es donde más se utilizan las criptomonedas, seguido de la ciudad de Guadalajara con un 9% y Monterrey con 4%. En más información sobre el uso de las monedas digitales en México, Expansión informa que las monedas digitales más usadas son bitcoin, con 53%, seguido de Ethereum con 16% y XRP con 8%.

En 2023, México se encuentra entre los 16 países con mayor adopción de criptomonedas en el mundo. Esta opción es muy popular debido a su facilidad de uso, eficiencia y seguridad en las transacciones (Bitso México, 2023). La popularidad que han tomado las monedas digitales como método de pago o transferencias se ha incrementado en México, ante esta realidad y considerando que las operaciones se llevan a cabo mediante el Sistema de Pagos Electrónico Interbancarios (SPEI), el Banco de México, derivado de las atribuciones que le otorga la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera, así como de su rol como regulador del Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI), emitió la Regulación sobre la operación con activos virtuales por parte de las Instituciones de Tecnología Financiera e Instituciones de Crédito, la cual establece un mecanismo de solicitudes de autorización en la que se requiere a las instituciones interesadas presentar la forma en que atenderán los riesgos asociados a la operación con activos virtuales en caso de que decidan utilizarlos para su operación interna, sin considerar algún tipo de autorización que implique la operación con activos virtuales de cara al cliente, pues se considera que la provisión de servicios relacionados con activos virtuales al público en general por parte de las instituciones financieras no es conveniente y los riesgos asociados a los activos virtuales no deben impactar al usuario final (Banco de México, 2018).

Finalmente, la adopción de los criptoactivos continúa siendo un tema con más dudas que certidumbre, sin embargo, el que poco a poco se vayan regulando, también incrementa su uso y fiabilidad, como ejemplo, a continuación se presenta una lista de empresas mexicanas que utilizan Criptomonedas:

1. Café Punta del Cielo ubicado en la Universidad de las Américas en Puebla
2. Librerías Gandhi y 7 Eleven, para aquellas personas que utilicen la wallet de Coinbase, Pademobile
3. Farmacias Benavides
4. Elektra
5. Farmacias del Ahorro
6. Bitcoin Embassy Bar, el primer bar mexicano que tiene por objetivo reunir a la comunidad entusiasta del mercado cripto en México
7. Cine Tonalá, este es considerado uno de los cines independientes más famosos y se ubica en la Ciudad de México
8. Galerías Atizapán
9. Tumbiko, una tienda de joyería ubicada en la capital del país
10. El Diablo y la Sandía es un hotel en Oaxaca que desde hace algún tiempo se unió a la fiebre cripto.

Caso práctico: “Estimación de los beneficios con el uso de un criptoactivo como forma de pago, el caso de México”

El siguiente caso fue tomado de la obra de la M.I. Eloísa Cadenas M, titulada “El criptoactivo como forma de pago, un caso práctico en México” (Cadenas, 2017), para realizar el estudio, se consideró un restaurante en la ciudad de México. En este lugar, se considera el Bitcoin como forma de pago y se realizó el análisis con una de sus especialidades del restaurante, el cual tiene un costo de \$260.00 pesos mexicanos. El restaurante tiene una cuenta en el banco Santander, donde las tasas de descuento son el 3.25% para tarjetas de crédito y 2.5% con las tarjetas de débito.

El cálculo se tomó de una muestra de consumo por mesa diario, tomada al azar, con pagos realizados con tarjeta de débito y crédito, obteniendo las tasas de descuento durante los 30 días por los tres tipos de pago: tarjeta de débito (TDD), tarjeta de crédito (TDC) y Bitcoin (Btc). Al realizar los cálculos, se obtuvo como resultado lo siguiente:

Tabla 1. Total de tasas aplicadas a los consumos

	Tasa de descuento (TDD)	Tasa de descuento (TDC)	Tasa de descuento (BTC)
Total de comisión	\$921.35	\$1,197.80	\$368.54

Nota. (Cadenas, 2017)

Los totales del cuadro “Total de tasas aplicadas a los consumos” corresponde a las sumas de las tasas de descuento aplicadas a los consumos diarios a lo largo de 30 días, con las tasas de descuento asociadas al banco donde el establecimiento tiene su cuenta. Por otro lado, considerando que el promedio de consumidores mensuales por día es de 12 comensales, se estiman ingresos mensuales promedio en ventas de MXN \$ 221,124 pesos con las siguientes tasas de descuento:

Tabla 2. Total de la tasa de interés anual

	Tasa de descuento (TDD)	Tasa de descuento (TDC)	Tasa de descuento (BTC)
Total de comisión	\$796,046.40	\$1,034,860.32	\$318,418.56

Nota. (Cadenas, 2017)

Los resultados muestran que el consumo mensual convertido en bitcoins resulta en una cantidad menor a 1 bitcoin. Lo anterior significa que la tasa de descuento que cobraría Bitso por hacer la conversión a pesos mexicanos sería del 1%. Si se consideran que la comisión por comisión completada por cada Bitcoin es del 1% (Bitso Business, 2024), es evidente que, a mayor volumen de bitcoins intercambiados a lo largo de un mes, la tasa de descuento irá disminuyendo. Además, como se muestra en el cuadro “total de la tasa de interés anual”, el pago por comisiones considerando el uso de bitcoins se reduce un 60% en comparación con la tasa de descuento TDD y un 69.2% para la TDC.

Conclusiones

La adopción de criptoactivos en las microempresas de Xalapa, representa tanto una oportunidad de innovación financiera como un reto. A través del estudio realizado, se identificó que los criptoactivos pueden ofrecer beneficios como la reducción de comisiones en transacciones, así como un acceso a mercados internacionales y por supuesto, la capacidad de realizar pagos de forma rápida y segura sin intermediarios tradicionales. Considerando que las microempresas se enfrentan, principalmente a recursos limitados, el hecho de que se vean beneficiados ante los costos de intermediación bancaria es un gran avance. No obstante, la volatilidad de las criptomonedas, la falta de regulación sólida y el desconocimiento para integrar esta herramienta financiera en las operaciones diarias, es una realidad que de inmediato no puede cambiarse, es imperante que ante la adopción de los criptoactivos, también exista un marco normativo que respalde su uso seguro y exista una mayor capacitación para los empresarios sobre implicaciones financieras de estos instrumentos, ya que, de lo contrario el riesgo asociado a la volatilidad y posibles vulnerabilidades en la seguridad podría sobrepasar los beneficios. Habiendo mencionado lo anterior, la antes planteado, que propone que con capacitación y regulación adecuada los criptoactivos pueden convertirse en una ventaja competitiva para las microempresas, es admisible siempre y cuando se consideran las limitaciones actuales del entorno regulatorio y educativo en nuestro País.

Referencias

Almeyda Orozco, N. (2022). Revista científica. La falta de claridad conceptual frente a criptoactivos y criptomonedas y sus repercusiones jurídicas en Colombia: Un estudio de caso, 858 (40). Bogotá, Colombia: Contexto. doi:10.18601/01236458.n58.06

- Asociación de Internet MX. (Marzo de 2020). Estadística Digital. Estudio sobre Comercio Electrónico 2020, 14. Ciudad de México, México. <https://irp.cdn-website.com/81280eda/files/uploaded/Estudio%20de%20Comercio%20Electro%C3%A9nico%20en%20Me%CC%81xico%202020.pdf>
- Banco de México. (2018). Banco de México. Acciones regulatorias por parte del Banco de México. Ciudad de México. <https://www.banxico.org.mx/sistemas-de-pago/6--acciones-regulatorias-po.html>
- Berdejo Chávez, P. R. (2022). UNIVERSIDAD SAN IGNACIO DE LOYOL.
- BITSABy System Admin. (s.f.). BITSA.CARD. <https://blog.bitsacard.com/es/como-las-criptomonedas-estan-cambiando-el-comercio-electronico/>
- Bitso Business. (2024). Bitso Business. <https://bitso.com/mx/business/spei-pay-ins-payouts-mexico>
- Bitso México. (23 de 10 de 2023). Bitso Blog. ¿Cómo funcionan las criptomonedas en México y qué usos tienen? Ciudad de México. <https://blog.bitso.com/es-mx/criptomonedas-mx/como-funcionan-las-criptomonedas-en-mexico>
- Cadenas M, M. (s.f.). El criptoactivo como instrumento de pago: un caso práctico en México. Ciudad de México. https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3153096
- Domínguez Flores, C. (2023). Estudios Económicos CNBV. CRIPTOACTIVOS: CONCEPTOS BÁSICOS, POSIBLES BENEFICIOS Y RIESGOS POTENCIALES, 05 (65). https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/846231/8._Criptoactivos_-_Estudios_Econ_micos_CNBV_-_Vol._5.pdf
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía. (2024). ESTADÍSTICAS A PROPÓSITO DEL DÍA DE LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (MiPyMes). México:EDN. https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/aproposito/2024/EAP_MIPYME_S24.pdf
- Limia, E. (17 de julio de 2021). Ambito Financiero. Obtenido de <https://www.ambito.com/negocios/pymes/criptoactivos-cuales-son-los-beneficios-y-opportunidades-el-contexto-actual-n5224928>
- Marcos Méndez, L. E. (Febrero de 2024). Expansión. El uso de criptoactivos aumenta 18% en México. México. <https://expansion.mx/economia/2024/02/09/uso-de-criptomonedas-crece-mexico>
- Molina, F. (16 de 10 de 2023). Territorio Blockchain. Obtenido de territorioblockchain.com/los-desafios-de-la-regulacion-y-las-criptomonedas-en-america-latina/

Naranjo Cabrera, K. S., & González Gallo, G. A. (2022). El efecto de las emociones en las operaciones de trading de criptomonedas. CONTEXTO, (11). <http://contexto.ugca.edu.co/>

Parrondo , L. (Diciembre de 2021). Revista Técnica Contable y Financiera, diciembre 2021. Tipología y Clasificación de los Criptoactivos con base al Marco Regulatorio de MiCA. Sus Aportaciones y Limitaciones. Barcelona, España. https://www.academia.edu/67798650/Tipolog%C3%ADa_y_Clasificaci%C3%B3n_de_los_cripto_activos_en_base_al_marco_regulatorio_de_MiCA_Sus_aportaciones_y_limitaciones

Parrondo, L. (Septiembre de 2023). UPF Barcelona School of Management. El Reglamento de Mercados en Criptoactivos (MiCA). Barcelona, España. https://www.academia.edu/?h=106860564&from_sutd_work_id=106860564

Patricio Lozano, D. (2 de 2022). Revista de métodos cuantitativos para la economía y la empresa. Criptomonedas y Blockchain en el ámbito financiera: un análisis de correlación. España, España. <http://www.upo.es/revistas/index.php/RevMetCuant/article/view/6650>

Reinhart Schuller, R. (18 de 05 de 2022). Cuadernos de Derecho Transnacional. Criptoactivos: Categorización Jurídica de los Criptoactivos e introducción a la tecnología DLT/Blockchain, 14 (32). (ISSN, Ed.) La Rioja, España. doi:DOI: 10.20318/cdt.2022.720

Salcedo Tito, R. A., Huanca Laura, Z. C., & Barreto Mamani, D. L. (2024). Criptomonedas y Educación Financiera: Un enfoque educativo para la adopción responsable. Iberoamecan Business Journal, 22.

Website, S. C. (29 de 09 de 2022). Santander Corporate Website. www.santander.com: <https://www.santander.com/es/stories/guia-para-saber-que-son-las-criptomonedas>



GESTIÓN FINANCIERA: **UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO**



PRODUCTOS FINANCIEROS PARA MUJERES:

AVANCES, RETOS Y OPORTUNIDADES

Lic. Andrea Yolotzin Lobato Lozada
Dr. Carlos Hernández Rodríguez

PRODUCTOS FINANCIEROS PARA MUJERES: AVANCES, RETOS Y OPORTUNIDADES

Resumen

Este artículo explora los avances, retos y oportunidades en el desarrollo de productos financieros específicos para mujeres en México, con el objetivo de identificar cómo estos productos pueden mejorar la inclusión y el empoderamiento financiero femenino. Se emplea un estudio de enfoque mixto, que incluye una revisión de literatura académica, análisis de datos estadísticos y análisis de caso sobre productos financieros orientados a mujeres. La metodología permite una comprensión integral de las barreras persistentes y de las iniciativas efectivas en la inclusión financiera femenina. Aunque ha habido progresos significativos, aún persisten desafíos en el acceso equitativo, especialmente en contextos de vulnerabilidad y en sectores informales. Para finalizar, el artículo sugiere propuestas para optimizar las políticas y adaptar los productos financieros a las necesidades específicas de las mujeres, lo que podría reducir la brecha de género y fomentar un crecimiento económico más equitativo en el país.

Palabras clave: Inclusión Financiera, Productos Financieros, Empoderamiento Económico, Género, Políticas Públicas, México.

Abstract

This article explores the advancements, challenges, and opportunities in the development of financial products tailored specifically for women in Mexico, aiming to identify how these products can enhance financial inclusion and female empowerment. A mixed-methods approach is employed, including a review of academic literature, statistical data analysis, and case studies on women-oriented financial products. This methodology enables a comprehensive understanding of persistent barriers and effective initiatives in promoting financial inclusion for women. While significant progress has been made, challenges remain in achieving equitable access, particularly in vulnerable contexts and informal sectors. Lastly, the article proposes strategies to optimize policies and adapt financial products to women's specific needs, which could help close the gender gap and foster more equitable economic growth in the country.

Keywords: Financial Inclusion, Financial Products, Economic Empowerment, Gender, Public Policies, Mexico.

Introducción

El presente artículo aborda el problema de la exclusión financiera de las mujeres en México, una realidad que perpetúa la desigualdad económica y social en el país. A pesar de los avances en igualdad de género, las mujeres siguen enfrentando barreras considerables para acceder a servicios financieros formales, lo cual afecta su capacidad de emprender, generar ingresos propios y mejorar su calidad de vida y la de sus familias (Forbes, 2024). En este contexto, la inclusión financiera femenina se presenta como una herramienta clave para reducir la pobreza, fortalecer la economía familiar y promover un crecimiento económico equitativo (El Financiero, 2023).

El objetivo de este ensayo es analizar la situación actual de la inclusión financiera de las mujeres en México, explorar los principales beneficios y barreras de su acceso a productos financieros, y proponer recomendaciones para promover políticas inclusivas que fomenten el acceso de las mujeres al crédito y otros servicios financieros. El ensayo se estructura en varias partes: primero, un análisis del contexto social y económico de las mujeres en México; en segundo lugar, una descripción de los principales productos financieros disponibles y los obstáculos que limitan su acceso; finalmente, un análisis comparativo entre un producto financiero creado para las mujeres y uno convencional.

Abordar este tema en la actualidad es relevante debido a los esfuerzos globales y nacionales por cerrar la brecha de género y promover el desarrollo económico sostenibles (Forbes México, s.f.), pues las mujeres representan un porcentaje significativo de la población con actividad económica. La inclusión financiera de las mujeres no solo fomenta su independencia económica, sino que también impulsa un desarrollo más justo y equilibrado (Tovar, 2024). La exclusión de las mujeres del sistema financiero formal es un problema que afecta de forma directa la productividad y el crecimiento económico del país.

Según MetLife (s.f.) el acceso de las mujeres a servicios financieros formales y productos financieros diseñados para satisfacer sus necesidades específicas puede reducir la brecha económica de género y mejorar su bienestar económico y social. Esta problemática está vinculada a temas de financiamiento, políticas de crédito y desarrollo de productos financieros inclusivos, temas que son fundamentales para la economía mexicana en su búsqueda de un crecimiento sostenible y equitativo

Situación Actual de la Inclusión Financiera Femenina en México

La inclusión femenina en México ha resultado relevante en los últimos años. La presencia de las mujeres cada vez ha tomado más importancia en muchos ámbitos, entre ellos el financiero. Es por eso por lo que se han creado nuevas oportunidades para que las mujeres en México tomen iniciativa y presencia en el mundo financiero.

El concepto que ayuda a entender mejor de cuantas mujeres tienen acceso a servicios financieros básico, esto a comparación con los hombres es la brecha de género en la distribución de cuentas de captación lo cual se refiere a la diferencia en la cantidad de cuentas de ahorro, cuentas de cheques u otros tipos de cuentas bancarias que poseen hombres y mujeres en una región o país.

Según la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (2023), en el Panorama Anual de inclusión financiera al 2023 da a conocer indicadores que ayudan a saber el contexto de hombres y mujeres en el ámbito de los créditos como se muestra en la tabla 1.

Tabla 1. Indicadores de presencia de hombres y mujeres en créditos.

Indicador	Resultado
Distribución de cuentas de captación	Las mujeres superan a los hombres en posesión de cuentas por 4.0 puntos porcentuales (pp).
Distribución de créditos	Las mujeres superan a los hombres en posesión de cuentas por 4.0 puntos porcentuales (pp).
Índice de cartera vencida	Las mujeres presentan un índice de cartera vencida 0.3 pp menor, lo que nos puede indicar menos incumplimiento en los pagos.
Tasa promedio de créditos	las mujeres enfrentan una tasa 3.8 pp mayor en créditos, lo que podría reflejar condiciones de financiamiento menos favorables.

Nota: Elaboración propia con datos de CNBV (2023).

Los datos anteriores indican cómo ha evolucionado la presencia de las mujeres en el sector, la mejoría en su acceso a productos financieros, como cuentas de ahorro y créditos. Un dato que parece altamente relevante es que, aunque la gestión de los créditos muestra un comportamiento más responsable por parte de las mujeres (menor cartera vencida), aún enfrentan tasas de interés más altas, lo que refleja desigualdades en las condiciones crediticias.

Estos resultados indican avances, pero también áreas por mejorar en cuanto a la equidad en las condiciones financieras. A pesar de todos los avances que se han logrado en los últimos años, estas barreras en cuanto a la participación financiera de las mujeres podrían representar limitaciones en cuanto a su independencia económica, incluso la capacidad de ahorrar e invertir.

Existen encuestas por parte de la CNVB que indican que parte de las entidades financieras del país están de acuerdo con la importancia de la creación de productos financieros para mujeres que siga incentivando el acceso de estas a un desarrollo económico, sin embargo, solo el 14% de las entidades financieras a favor de esta iniciativa (Figura 1) cuentan con estos (IINMUJERES, 2022).



Figura 1. Entidades que reconocen la necesidad de productos financieros para mujeres

Nota: Elaboración propia con datos de INNMUJERES (2022).

Desafíos Persistentes y Brechas de Género

Incluso con el avance considerable para las mujeres en el ámbito financiero aun enfrentan diversos obstáculos para acceder a productos financieros, a pesar de demostrar un menor índice de incumplimiento que los hombres, siendo este un aspecto de suma importancia, siguen con tasas de interés más altas y montos de crédito menores.

Según el Banco de México (2024), aunque las mujeres cumplen de mejor manera con los pagos, los créditos que reciben tienen un costo más elevado y un monto significativamente inferior al de los hombres. Sin embargo, esta situación no parece ser otra cosa más que una percepción errónea sobre el riesgo crediticio asociado a las mujeres, ya que las instituciones financieras las consideran como clientes más riesgosos, cuando es totalmente lo contrario, incluso existiendo datos estadísticos que lo comprueben.

El acceso de las mujeres al crédito sigue siendo limitado por diversas causas, entre ellos la falta de activos suficientes para ofrecer como garantías (Leyva, 2019). Según World Economic Forum (2015) las mujeres se encuentran más limitadas para pedir préstamos debido a que poseen menos bienes que les sirvan como aval. Además, lo que genera barreras adicionales es la falta de historial crediticio y de experiencia financiera como tal, por lo que se vuelve importante la creación de productos financieros diseñados con perspectiva de género para promover la inclusión económica de las mujeres (CONDUSEF, s.f.)

Una razón importante detrás de estas brechas de acceso es la autoexclusión de las mujeres del mercado crediticio. Según el Banco de México (2023) la conciencia de los sesgos de género también juega un rol fundamental en la autoexclusión, ya que muchas mujeres piensan con anticipación que su solicitud será rechazada debido a la discriminación de género en los criterios de aprobación de crédito. Lo anterior trae como consecuencia que la mujer decida no solicitar crédito.

En un contexto de incertidumbre macroeconómica, las brechas de género en el acceso a crédito suelen incrementar, pues las mujeres enfrentan más dificultades para acceder a refinanciamiento, y la cantidad de crédito otorgada es menor. Lo anterior se debe a que, en tiempos de crisis o inestabilidad económica, las percepciones de riesgo adquieren mayor relevancia, lo que afecta directamente a las mujeres. A menudo, las instituciones financieras son más reacias a otorgar crédito a las mujeres, a pesar de que las estadísticas muestran que son menos propensas a incumplir en comparación con los hombres (Banco de México, 2023).

Para superar estos obstáculos, es crucial que las políticas públicas continúen promoviendo un entorno de estabilidad macroeconómica que reduzca la incertidumbre financiera y proteja el acceso al crédito. A pesar de la evidencia que muestra que las mujeres presentan menores tasas de incumplimiento, los sistemas financieros las penalizan con tasas de interés más altas y menores montos de crédito, lo que refuerza las desigualdades de género en el ámbito económico

El fortalecimiento de políticas de equidad de género en el acceso a recursos financieros podría facilitar la creación de garantías y estableciendo condiciones más favorables para las mujeres en el mercado de crédito. De igual manera, los intermediarios financieros deben ofrecer productos diseñados específicamente para abordar las barreras a las que se enfrentan las mujeres, incluyendo menores tasas de interés y un mayor acceso a montos de crédito (Banco de México, 2023).

Productos Financieros para Mujeres en México

Tipos de Productos Financieros

Con la intención de hacer frente a la brecha de género de la que tanto se ha hablado en México se han creado productos financieros adecuados a las necesidades de las mujeres, para así garantizar su acceso a productos financieros, y por consiguiente que tengan mayor presencia en el sector financiero. De acuerdo con la Procuraduría Federal del Consumidor (2013) sobre productos financieros para mujeres, se destacan varios tipos de productos diseñados para promover la inclusión financiera y reducir la brecha de género.

De acuerdo con la Procuraduría Federal del Consumidor (2024) Los seguros son productos clave para promover la seguridad económica de las mujeres. Entre estos se encuentran los seguros de vida, salud y accidentes que se adaptan a sus necesidades, teniendo en cuenta aspectos como el cuidado de la salud reproductiva y otros riesgos específicos a los que las mujeres pueden estar expuestas. Es importante mencionar que estos productos permiten ofrecer una protección financiera adecuada

El gobierno mexicano ha implementado varios programas enfocados en la inclusión financiera de las mujeres. Lo que estos programas buscan es proporcionar acceso a servicios básicos y financieros, con el objetivo de fomentar el empoderamiento económico y la participación de las mujeres en actividades productivas y empresariales, garantizando así su desarrollo y crecimiento en la sociedad.

A nivel estatal, los programas implementados buscan crear condiciones favorables para el acceso de las mujeres a productos financieros. Cada estado en específico crea programas adecuados a las necesidades de las mujeres de la región, entre ellos microfinanciamientos, apoyos para emprendedoras entre otros.

Asimismo, existen organizaciones internacionales que ha servido de apoyo en la creación de productos financieros adaptados y programas educativos que fortalecen las capacidades financieras de las mujeres, promoviendo su inclusión en el mercado.

Iniciativas y Programas Gubernamentales de Inclusión Financiera: Programas de INMUJERES y CNBV

Comité Interinstitucional para la Igualdad de Género en las Entidades Financieras (CIIGEF)

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores como una institución que supervisa y regula tanto las entidades del sistema financiero mexicano como las personas físicas y morales que realizan actividades financieras (CNBV, s.f.) también se suma a la realización de acciones para promover la inclusión financiera y la igualdad de género en el sector financiero con el Comité Interinstitucional para la Igualdad de Género en las Entidades Financieras (CIIGEF).

Creado en 2022 para promover la igualdad de género, diversidad e inclusión en la oferta de productos financieros El CIIGEF busca mejorar la inclusión y representación de mujeres en el sector financiero mexicano. Entre sus principales objetivos esta reducir desigualdades mediante acciones coordinadas que promuevan la igualdad laboral, la creación de productos financieros inclusivos, y la prevención de discriminación y acoso. Este comité incluye instituciones clave del sistema financiero, trabajando conjuntamente para desarrollar políticas que favorezcan la inclusión financiera y la equidad de género (INMUJERES, 2022).

Proyecto Minerva

Siguiendo la misma línea, y con el objetivo de la creación de opciones que les den a las mujeres el acceso al sistema financiero se creó el Proyecto Minerva. El Proyecto Minerva es una iniciativa educativa de la CONDUSEF, diseñada para fortalecer el conocimiento financiero de mujeres en México a partir de los 15 años. Con un enfoque de género, su objetivo principal es brindar herramientas que empoderen a las mujeres en temas financieros esenciales, como presupuesto, ahorro, crédito y seguros. (CONDUSEF, s.f.).

“El Proyecto Minerva busca fomentar la independencia económica de las mujeres, brindándoles conocimientos que promuevan su empoderamiento financiero” (El Economista, 2020). Este proyecto es visto como una herramienta crucial para reducir la brecha de género en educación financiera, proporcionando a las mujeres conocimientos esenciales para una mejor administración de sus recursos. Además, esta iniciativa busca fomentar la independencia económica y la capacidad de decisión en temas financieros. A través de talleres y actividades en línea, Minerva intenta que las mujeres ganen confianza y habilidades para enfrentar retos financieros comunes en la vida cotidiana, impulsando así su empoderamiento económico y su participación en la economía.

Los contenidos incluyen módulos interactivos y actividades en línea, promoviendo una toma de decisiones informada que favorezca su desarrollo y crecimiento económico y social, entre sus módulos están:

- I. ¿Dónde estoy parada? (Presupuesto, ingresos y gastos)
- II. ¿Qué quiero lograr? (Ahorro)
- III. ¿Son aliados o enemigos? (Crédito)
- IV. ¿Estoy preparada ante imprevistos? (Seguros)
- V. ¿Cómo participan las mujeres en la economía?
- VI. Emprendimiento
- VII. Prevención de Fraudes Financiero

Crédito Libertad Mujer

Con el objetivo de fortalecer el crecimiento de las mujeres de manera financiera y a través del convenio entre el Instituto Nacional de las Mujeres (Inmujeres) y la Financiera para el Bienestar (Finabien) se creó el “Crédito Libertad Mujer”, el cual consiste en una línea de financiamiento que ofrece de 10,000 a 30,000 pesos para proyectos productivos de mujeres (INMUJERES, 2022). Este crédito busca incentivar la autonomía económica femenina y combatir la desigualdad económica. Además, contempla capacitación en educación financiera y estrategias de inclusión para apoyar a las mujeres en zonas marginadas.

Crédito Mujer Efectivo de FONACOT

El crédito Mujer Efectivo de FONACOT, es un crédito creado especialmente para las mujeres trabajadoras (formales) mexicanas, con el propósito de impulsar su crecimiento, permitiéndoles adquirir bienes de consumo duradero, y por ende mejorar su calidad de vida y la de su familia. Este crédito ofrece tasas

preferenciales, plazos flexibles que van desde los 6 a los 30 meses y la opción de disponer del crédito mediante depósito en cuenta propia, Además de este incluye un fondo de protección de caso de pérdida de empleo, fallecimiento, incapacidad o invalidez total y permanente. (FONACOT, 2024)

Comparación: Crédito Mujer Efectivo de FONACOT vs. Crédito PYME Convencional de FONACOT

Fonacot a través de programas especiales, brinda a la mujer créditos que faciliten su libertad financiera. Esto significa ofrecer mejores condiciones que los convencionales, para garantizar su objetivo como se muestra en la tabla 2.

Tabla 2. Comparación de tasas Mujer Efectivo de FONACOT vs. Crédito PYME Convencional de FONACOT

Plazo	10% Nivel de	10% Nivel de	15% Nivel de	15% Nivel de	20% Nivel de	20% Nivel de
	Endeudamiento	Endeudamiento	Endeudamiento	Endeudamiento	Endeudamiento	Endeudamiento
	o	o	o	o	o	o
	(Mujer Efectivo)	(Convencional)	(Mujer Efectivo)	(Convencional)	(Mujer Efectivo)	(Convencional)
6	Tasa: 8.90% / CAT: 15.7%	Tasa: 12.53% / CAT: 22.2%	Tasa: 12.11% / CAT: 20.1%	Tasa: 12.83% / CAT: 22.7%	Tasa: 12.38% / CAT: 20.5%	Tasa: 13.10% / CAT: 23.1%
12	Tasa: 12.85% / CAT: 20.6%	Tasa: 13.61% / CAT: 23.3%	Tasa: 13.17% / CAT: 21.0%	Tasa: 13.94% / CAT: 23.8%	Tasa: 13.96% / CAT: 22.1%	Tasa: 14.78% / CAT: 24.9%
18	Tasa: 13.69% / CAT: 21.5%	Tasa: 14.49% / CAT: 24.3%	Tasa: 13.96% / CAT: 21.8%	Tasa: 14.78% / CAT: 24.7%	Tasa: 14.48% / CAT: 22.5%	Tasa: 15.33% / CAT: 25.5%
24	Tasa: 15.01% / CAT: 23.1%	Tasa: 15.89% / CAT: 26.1%	Tasa: 15.27% / CAT: 23.4%	Tasa: 16.17% / CAT: 26.5%	Tasa: 15.79% / CAT: 24.1%	Tasa: 16.72% / CAT: 27.2%
30	Tasa: 15.27% / CAT: 23.3%	Tasa: 16.17% / CAT: 26.4%	Tasa: 15.79% / CAT: 24.0%	Tasa: 16.72% / CAT: 27.2%	Tasa: 16.27% / CAT: 24.7%	Tasa: 17.23% / CAT: 27.9%

Nota: Elaboración propia con datos de FONACOT (2024).

Caso práctico

Para un análisis profundo se muestra un caso comparativo entre Crédito Mujer efectivo y el Crédito Efectivo convencional, ambos por parte de FONACOT para un préstamo de \$50,000.00 a un plazo de 24 meses (dos años). La comparación se realiza en función de los diferentes niveles de endeudamiento (10%, 15% y 20%) para observar la diferencia en términos reales de cada crédito. (Tabla 3)

Tabla 3. Ejercicio de crédito Fonacot

Nivel de endeudamiento	Tipo de crédito	Tasa de interés	CAT	Pago mensual Aprox.	Total pagado al final del plazo
10%	Crédito Mujer Efectivo	15.01%	23.1%	\$2,424.57	\$58,189.68
	Crédito Efectivo	15.89%	26.1%	\$2,445.53	\$58,692.68
15%	Crédito Mujer Efectivo	15.27%	23.4%	\$2,430.75	\$58,338.03
	Crédito Efectivo	16.17%	26.5%	\$2,452.22	\$58,853.25
20%	Crédito Mujer Efectivo	15.79%	24.1%	\$2,443.14	\$58,635.40
	Crédito Efectivo	16.72%	27.2%	\$2,465.39	\$59,169.40

Nota: Elaboración propia

Análisis de resultados

En general ambos créditos ofrecen los mismos plazos, lo que permite a las beneficiarias elegir el periodo de financiamiento más adecuado para sus negocios. Sin embargo, las condiciones financieras más favorables del Crédito Mujer Efectivo lo que convierten en una opción más viable para las mujeres. El crédito Mujer Efectivo ofrece tasas de interés más bajas en todos los niveles de endeudamiento y plazos en comparación con el crédito convencional, lo cual reduce el costo de financiamiento para las mujeres, siendo un incentivo directo para su inclusión financiera. De igual manera el Costo Anual Total, que representa el costo total de crédito, también es menor en el Crédito Mujer Efectivo. Esto significa que las mujeres que acceden a este crédito pagan menos en términos de costos adicionales y comisiones accesibles.

Esta comparación muestra que el Crédito Mujer Efectivo es una opción financieramente más favorable para las mujeres, ya que les permite acceder a un préstamo con menor costo total y pagos mensuales más accesibles en comparación con el crédito Convencional de FONACOT

Conclusión y Recomendaciones

Aunque México ha logrado avances en la inclusión financiera de las mujeres, aún existen importantes desafíos que limitan su acceso a servicios y productos financieros, como créditos, seguros y cuentas de ahorro. Estas herramientas son fundamentales no solo para cubrir necesidades económicas inmediatas, sino también para fomentar el emprendimiento, la estabilidad económica y el bienestar a largo plazo. Sin embargo, muchas mujeres, especialmente en sectores vulnerables o informales, enfrentan barreras que dificultan su acceso y uso efectivo de estos recursos.

Para reducir estas brechas, es crucial promover la educación financiera, de manera que las mujeres puedan tomar decisiones informadas y aprovechar al máximo los servicios financieros disponibles. Las instituciones financieras tienen un papel central al diseñar productos adaptados a las necesidades específicas de las mujeres, como créditos accesibles para emprendedoras, seguros que cubran salud y maternidad, y cuentas de ahorro con condiciones favorables.

Por su parte, el gobierno debe continuar implementando políticas públicas que fomenten la inclusión financiera, como programas de financiamiento inclusivo y campañas de alfabetización financiera. Además, las alianzas entre el sector público y privado pueden ser clave para desarrollar iniciativas innovadoras y sostenibles que beneficien a las mujeres, sobre todo en comunidades rurales o de difícil acceso.

En conjunto, estas acciones pueden empoderar económicamente a las mujeres, ayudándolas no solo a superar barreras financieras, sino también a mejorar su calidad de vida y contribuir de manera activa al desarrollo económico del país. Reducir las brechas en el acceso y uso de servicios financieros no solo es una cuestión de equidad, sino una oportunidad para construir una sociedad más justa y próspera.

Referencias

- Banco de México. (2023). Brechas de género en el acceso y las condiciones de financiamiento en México. <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/reportes-sobre-el-sistema-financiero/recuadros/%7BC0402361-D00E-B8EE-47F6-BFCFDC8554EC%7D.pdf>
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (2023). Panorama de Inclusión Financiera 2023. CNBV. https://www.cnbv.gob.mx/Inclusi%C3%B3n/Anexos%20Inclusin%20Financiera/Panorama_2023.pdf
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (s.f.). ¿Qué hacemos? Gobierno de México. <https://www.gob.mx/cnbv/que-hacemos>
- Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros. (s.f.). Proyecto Minerva. <https://webappsos.condusef.gob.mx/EducaTuCartera/minerva.html>
- Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros. (s.f.). CONDUSEF, AMIS e INMUJERES llevan a cabo el Foro -- Finanzas, Género e inclusión. <https://www.condusef.gob.mx/?p=contenido&idc=1922&idcat=1>

- El Economista. (2020). Proyecto Minerva: una oportunidad para empoderar sus finanzas. <https://www.economista.com.mx/finanzaspersonales/Proyecto-Minerva-una-oportunidad-para-empoderar-sus-finanzas-20201112-0090.html>
- El Financiero. (2023). Inclusión financiera de mujeres baja en México; porcentaje de afiliadas a bancos cae en 5 años. <https://www.elfinanciero.com.mx/empresas/2023/05/23/inclusion-financiera-de-mujeres-baja-en-mexico-porcentaje-de-afiliadas-a-bancos-cae-en-5-anos/>
- Forbes México. (s.f.). La responsabilidad de las instituciones financieras en la inclusión de la mujer. <https://forbes.com.mx/la-responsabilidad-de-las-instituciones-financieras-en-la-inclusion-de-la-mujer/>
- Forbes Centroamérica. (2024, 8 de marzo). Mujeres y finanzas. <https://forbescentroamerica.com/2024/03/08/mujeres-y-finanzas>
- Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores. (2024). Crédito Mujer Efectivo. <https://www.gob.mx/infonacot/acciones-y-programas/tarjeta-mujer-fonacot-21735>.
- Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores. (s. f.). ¿Qué puedo comprar con mi crédito Fonacot? Fonacot. <https://www.fonacot.gob.mx/creditofonacot/cliente/Paginas/quepuedocomprarconcreditofonacot.aspx>
- Instituto Nacional de las Mujeres. (s.f.). Por primera vez instituciones del sistema financiero crean Comité de Igualdad de Género. <https://www.gob.mx/inmujeres/articulos/por-primera-vez-instituciones-del-sistema-financiero-crean-comite-de-igualdad-de-genero?idiom=es>
- Instituto Nacional de las Mujeres. (s.f.). Inmujeres y Finabien firman convenio; presentan Crédito Libertad Mujer. <https://www.gob.mx/inmujeres/prensa/inmujeres-y-finabien-firman-convenio-presentan-credito-libertad-mujer-340986>.
- Leyva Reus, J. (2019, marzo 28). Acercan las finanzas a las mujeres. El Financiero. <https://www.elfinanciero.com.mx/opinion/jeanette-leyva/acercan-las-finanzas-a-las-mujeres/>
- Procuraduría Federal del Consumidor. (s.f.). Productos financieros para mujeres: Un mundo de opciones. Gobierno de México. <https://www.gob.mx/profeco/documentos/productos-financieros-para-mujeres-un-mundo-de-opciones?state=published>
- MetLife México. (s.f.). Desigualdad financiera para la mujer en México. Recuperado de <https://www.metlife.com.mx/blog/bienestar-financiero/desigualdad-financiera-para-la-mujer-en-mexico/>
- Minerva Educación Financiera. (s.f.). Educación financiera para todos. <https://www.minervaeducacionfinanciera.mx/>

Procuraduría Federal del Consumidor. (2024). Características de seguros para mujeres. Gobierno de México. <https://www.gob.mx/profeco/documentos/caracteristicas-de-seguros-para-mujeres?state=published>

Tovar, A. (2024). Mujeres y finanzas: rompiendo barreras. El Financiero. <https://www.elfinanciero.com.mx/opinion/alberto-tovar/2024/03/07/mujeres-y-finanzas-rompiendo-barreras/>

World Economic Forum. (2015). ¿Qué impide el acceso de las mujeres al crédito? <https://es.weforum.org/stories/2015/09/que-impide-el-acceso-de-las-mujeres-al-credito/>

GESTIÓN FINANCIERA: **UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO**

**FINANCIAMIENTO PARA ENERGÍA
FOTOVOLTAICA.**

RETOS Y OPORTUNIDADES EN MÉXICO

Lic. Enrique Acosta Cuellar
Dr. Luis Enrique Gómez Medina

FINANCIAMIENTO PARA ENERGÍA FOTOVOLTAICA. RETOS Y OPORTUNIDADES EN MÉXICO.

Resumen

El presente artículo tiene como objetivo examinar los principales retos y oportunidades para el financiamiento de proyectos de energía fotovoltaica en México. Se investigará desde el estado actual en energías fotovoltaicas, las barreras financieras, regulatorias y tecnológicas, así como de las oportunidades que se presentan en México a partir de las políticas de apoyo gubernamental. El estudio empleará una metodología documental basada en la revisión de literatura reciente, informes de organismos nacionales e internacionales, así como la realización de un estudio de caso de una cotización real a la cual se le aplicaron indicadores financieros como la TIR y el VAR, así como un comparativo de fuentes de financiamiento disponibles. Los resultados muestran que, a pesar de las barreras en acceso a financiamiento, México tiene la oportunidad de propiciar el crecimiento del sector fotovoltaico con el apoyo de políticas públicas y la participación del sector privado.

Se concluye que es necesario ampliar los mecanismos de financiamiento y mejorar la infraestructura regulatoria para aprovechar el potencial fotovoltaico de México y desarrollar más proyectos sostenibles.

Palabras clave: Financiamiento, energía fotovoltaica, sustentabilidad, México

Abstract

The objective of this article is to examine the main challenges and opportunities for financing photovoltaic energy projects in Mexico. It will investigate the current state of photovoltaic energy, financial, regulatory, and technological barriers, as well as the opportunities arising from government support policies in Mexico. The study will employ a documentary methodology based on the review of recent literature, reports from national and international organizations, as well as a case study of a real quote to which financial indicators such as IRR and VaR were applied, as well as a comparison of available financing sources. The results show that, despite barriers to financing access, Mexico has the opportunity to foster the growth of the photovoltaic sector with the support of public policies and private sector involvement. It is concluded that there is a need to expand financing mechanisms and improve the regulatory infrastructure to leverage Mexico's photovoltaic potential and develop more sustainable projects.

Keywords: Financing, photovoltaic energy, sustainability, México

Introducción

En años recientes, se ha experimentado un aumento en la demanda de energía en México, derivado del crecimiento en la población y la economía del país. No obstante, el incremento de demanda energética ha estado vinculado a una dependencia de fuentes contaminantes, lo que lleva a cuestionarse sobre el futuro del sistema energético nacional actual. En este sentido, dentro de las fuentes de energía renovable, la energía fotovoltaica es una de las alternativas más prometedoras para ampliar el abanico energético en México y disminuir el uso de combustibles fósiles en el país.

Cada día son más las empresas que buscan transitar a un modelo de energía sustentable, ya sea para cumplir con sus objetivos sustentables o simplemente porque buscan ahorrar en sus costos energéticos. Dentro de los modelos de energía sustentable para autoconsumo, los sistemas fotovoltaicos (SFV) son los más populares por su rápida instalación y su bajo costo en comparación con otras energías renovables. Las clasificaciones de los sistemas fotovoltaicos incluyen las siguientes: Sistemas interconectados a la red de CFE, sistemas no conectados a la red o sistemas aislados, y los sistemas híbridos, los cuales son una combinación de los dos sistemas anteriores (Ensys, 2023).

En términos generales, un sistema fotovoltaico interconectado es aquel con el que un consumidor puede generar energía mediante paneles solares para su propio consumo y al mismo tiempo, inyecte energía a la red. Los principales componentes de los sistemas interconectados a la red, los cuales son los más comunes en México, son los paneles solares, inversor y medidor bidireccional, en donde los paneles son los productores de energía mediante la exposición a los rayos solares, el inversor convierte la energía continua en alterna y el medidor bidireccional mide la energía consumida e inyecta a la red eléctrica (Martínez et al, 2021).

Al utilizar este tipo de energías, no solo se reduce el uso de combustibles fósiles, sino que también se descentraliza la producción energética, y se logra alcanzar la autonomía energética, además de obtener ahorros económicos.

Sin embargo, para que las organizaciones puedan desarrollar proyectos efectivos en energía fotovoltaica, es de suma importancia contar con fuentes de financiamiento propicias, ya que si bien existen procesos que facilitan acceder a estos financiamientos, muchos de los proyectos enfrentan obstáculos significativos, como altos costos iniciales o excesiva burocracia a la hora de solicitar apoyo mediante programas gubernamentales. Por lo anterior, es importante cuestionar si las opciones de financiamiento actual son las adecuadas para incrementar el uso de energía fotovoltaica en México.

En este capítulo, se analizará el estado actual de la energía fotovoltaica en México, explorando el potencial que posee, las políticas que favorecen su implementación, y los instrumentos financieros que existen en el sector público y privado. Además, se abordarán los principales desafíos para su implementación, tales como las barreras regulatorias y financieras, así como las oportunidades que existen para promoverlas, como las tendencias globales, el aprovechamiento de sus ventajas y el apoyo de los bancos multilaterales. Por último, mediante un análisis de caso específico, se ilustrará que la implementación de esta tecnología es viable desde un punto de vista financiero, concluyendo con las posibilidades para su desarrollo en México.

Situación actual de la energía fotovoltaica en México

Potencial en México

México cuenta con un potencial considerable en términos de energía solar fotovoltaica, ya que se encuentra a una latitud entre 15° y 35°, lo que le permite recibir un promedio de 5.5 kwh /m² de radiación solar, lo que lo coloca dentro de los países con mayor capacidad para generar energía solar (Centro de Investigación en Energía y Procesos, s.f.).

Además de lo anterior, la Secretaría de Energía (2018), en su informe titulado *Prospectivas del Sector Energético 2023-2037*, prevé una capacidad instalada de 11,442 MW (Megawatts) para la generación distribuida fotovoltaica, lo cual representa un aumento del 337.84% respecto a los 2613 MW instalados en el 2022. Igualmente se espera una producción de energía de 15,054 GWh (Gigavatios-hora) e inclusive en un escenario alternativo se llega a prever que la producción de energía podría alcanzar los 24,063 GWh al final del periodo.

Políticas que favorecen la energía limpia

Desde el 2013, a través de la Reforma Energética en México, se tomaron decisiones trascendentales para impulsar la energía limpia, ya que se apertura el sector energético, anteriormente controlado solo por el estado, a la inversión privada y fomentar el desarrollo de energías renovables (Villavicencio y Millán, 2020).

En particular, la reforma energética en México tenía como objetivos específicos incrementar la extracción de hidrocarburos, disminuir el precio de la energía e incluir energías renovables directamente a la red eléctrica nacional. Posteriormente en 2014, se promulga la Ley de la Industria Eléctrica, como un acompañamiento a la anterior reforma, donde se incluyen las definiciones de energías limpias, el Mercado eléctrico mayorista (MEM), subastas eléctricas y los sistemas de Certificados de Energías Limpias (CELS). Un año después, en el 2015 se promulga la Ley transición Energética, donde se hace una aproximación integral al desarrollo de las energías limpias, estableciendo objetivos y creando instrumentos para garantizar la eficacia de la integración en la matriz eléctrica del país. Además, establece un marco institucional que favorece una nueva industria eléctrica en el país, promoviendo la creación e integración del capital humano, desarrollo científico y el fortalecimiento de las cadenas de valor (Centro de Investigación en Energía y Sostenibilidad, s.f.). Por otro lado, en el ámbito internacional, México ha firmado varios acuerdos para el desarrollo sostenible, por ejemplo, el Acuerdo de París, donde cada Estado presenta sus Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional (NDC), actualizándolas cada 5 años de forma progresiva, para lograr el objetivo del Acuerdo. Para lograr este objetivo, México se comprometió a reducir sus emisiones incondicionalmente en un 22% para el año 2030 (Centro de Investigación en Energía y Sostenibilidad, s.f.).

México también se comprometió con la Agenda 2030 de las Naciones Unidas, la cual menciona responsabilidades muy particulares para incrementar el uso de energías renovables y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero. En específico con el objetivo 7 de Energía Asequible y no contaminante, se busca garantizar el acceso a servicios energéticos sostenibles, confiables, accesibles y modernos para todos. Por ello, se promueven metas específicas, como asegurar el acceso a la

electricidad y a tecnologías limpias, incrementar la eficiencia energética y fomentar la cooperación internacional para propiciar la implementación de tecnologías limpias (Naciones Unidas, 2018). Estas políticas y acuerdos han sido fundamentales para dirigir las estrategias políticas de México a un modelo más sustentable, sin embargo, la implementación de estas políticas se ha visto mermada debido a la burocracia administrativa y financiera que restringe su eficacia.

Instrumentos Financieros

Financiamiento privado

En el ámbito privado, cada vez más son las instituciones financieras que ofrecen productos enfocados en proyectos sustentables. La gran mayoría de fuentes de financiamiento para la instalación de sistemas fotovoltaicos en México es originada por bancos comerciales y fondos de inversión.

Los créditos conservadores solicitan garantías, análisis de riesgo y proyecciones detalladas del retorno de inversión, además de contar con altas tasas de interés. Además, el otorgamiento de financiamiento está determinado por la capacidad de pago a largo plazo demostrada por el usuario, punto que puede dificultar la obtención de recursos a las empresas (Salinas et al., 2017).

En cuanto al abanico de opciones para financiamiento privado en México, existen principalmente las siguientes 4:

CIBANCO

El crédito CiPanel Solar, busca financiar la compra de sistemas fotovoltaicos para empresas y hogares propios. Este crédito es elegible para aquellos que tiene la Tarifa Doméstica de Alto Consumo (DAC) o 02. Tiene un plazo de hasta 84 meses, con tasa de interés fija anual de 14.50%, un enganche mínimo del 10% del valor total del sistema, y una comisión por apertura del 2 % del valor del sistema. Entre las condiciones generales para la autorización del crédito se encuentran comprobar ingresos suficientes para cubrir 2.5 veces la mensualidad del crédito, ser propietario del predio donde se pretende realizar la instalación, contar con obligado solidario y contar con buenas referencias crediticias (CIBanco, s.f.).

CITIBANAMEX

Cuentan con el crédito “Negocios sustentables”, el cual está respaldado por el Banco interamericano de Desarrollo (BID). Ofrece un monto de hasta \$15,000,000 MXN y un plazo de hasta 48 meses. Ofrecen una tasa de interés fija de 14.25% anual. Pueden acceder al crédito personas morales y personas físicas con actividad empresarial, con al menos 4 años de operación. Entre los requisitos, se requiere identificación oficial, alta en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, entre otros (Citibanamex, s.f.).

BANORTE

Por otra parte, Banorte cuenta con un Eco Crédito, dirigido a las Micro, Pequeña y Mediana Empresa, y Personas Físicas con Actividad Empresarial. Ofrece un monto total de hasta los 12 millones de pesos mexicanos, plazos de hasta 5 años, tasa fija anual de 14.5%, también cuenta con 6 meses de gracia para el pago de capital y no genera penalización al realizar pagos anticipados (Banorte, s.f.).

Sin embargo, otra forma de adquirir sistemas fotovoltaicos es la llamada contrato PPA (Power Purchase Agreement). Este es uno de los modelos que más se han popularizado entre las grandes empresas, ya que el PPA consiste en un contrato de suministro de energía a largo

plazo entre un comprador que consume grandes cantidades de energía y un proveedor de energía renovable, en el cual se determina un precio de compraventa para una determinada cantidad de electricidad con un costo más bajo y constante en comparación al ofrecido por la red tradicional, y en donde el principal atractivo se encuentra la cero inversión inicial en la instalación del sistema fotovoltaico (Enlight, 2023).

La tabla 1, resume las principales opciones de financiamiento para los sistemas fotovoltaicos en México.

Tabla 1. Opciones de financiamiento privadas para Sistemas Fotovoltaicos

Fuente de financiamiento	Características	Requisitos	Desventajas	Ventajas
Ci Banco	Financiamiento para sistemas fotovoltaicos. Plazo de hasta 84 meses. Tasa fija anual: 14.50% . Enganche: 10% . Comisión por apertura: 2% .	Ingresos suficientes para cubrir 2.5 veces la mensualidad . Propietario del predio. Buen historial crediticio.	Requiere obligado solidario y garantías. Tasa de interés alta en comparación con otras opciones.	Plazo amplio de 7 años. Diseñado para Hogares y Empresas con tarifas específicas (DAC o 02).
Banorte	Dirigido a MIPYMES y personas físicas con actividad empresarial. Monto máximo: \$12,000,000 MXN . Plazo: hasta 5 años. Tasa fija anual: 14.5% . 6 meses de gracia para pago de capital. Sin penalización por pagos anticipados.	Micro, pequeñas y medianas empresas. Personas físicas con actividad empresarial. Buen historial crediticio.	Monto máximo menor que el ofrecido por Citibanamex. Requiere historial crediticio favorable.	Gracia de 6 Meses para capital. Sin penalizaciones por pago anticipado.
CitiBanamex	Financiamiento respaldado por el BID. Monto máximo: \$15,000,000MXN . Plazo: hasta 48 meses. Tasa fija anual: 14.25% .	Personas morales o físicas con actividad empresarial. Mínimo 4 años de operación. Documentación fiscal y legal.	Plazo limitado a 4 años. Enfocado a Empresas con experiencia comprobada, lo que excluye a nuevos negocios.	Acceso a financiamiento elevado. Respaldo de una institución internacional (BID).
Contratos PPA	Contrato de suministro a largo plazo. Precio constante y más bajo que la red tradicional. Cero inversión inicial para la instalación.	Consumo energético elevado por parte del comprador. Acuerdo con Proveedor de energía renovable.	Enfocado a grandes empresas. Requiere compromiso a largo plazo. Dependencia de un proveedor externo.	Costo inicial cero. Ideal para grandes consumidores de energía. Ahorros considerables en el costo energético. Estabilidad en el precio energético.

Nota: Elaboración propia.

Programas públicos

La Secretaría de Hacienda y Crédito público lanzó el Eco Crédito Sustentable, el cual ofrece tasas preferenciales para la adquisición de equipos de tecnología energética eficiente y de energía renovable (Zarco, 2024).

El Fideicomiso para el Ahorro de Energía Eléctrica (FIDE) es un programa enfocado para las Micro, pequeñas y medianas empresas que buscan reducir su consumo energético por medio de tecnología eficiente, o bien la modernización de equipos obsoletos. El crédito tiene una tasa de interés fija de 13.50% para créditos superiores a los \$250,000 MXN, y de 14.25% para los que sean menos a la cantidad anteriormente mencionada. Además, todas las tecnologías cuentan con un incentivo energético del 10% y el plazo para pagar el crédito es de hasta 5 años por medio del recibo de CFE. Para poder participar es necesario ser propietario de una MiPyME, estar registrado ante la SHCP como persona moral o persona física con actividad empresarial y contar con tarifa comercial de CFE, ya sea PDBT (Pequeña Demanda, hasta 25 kW-mes, en Baja Tensión), GDBT (Gran Demanda, mayor a 25 kW-mes, en Baja Tensión) o GDMTO (Gran Demanda en Media Tensión ordinaria). Para participar se deben seguir los siguientes pasos: Contactar a un distribuidor, el distribuidor realiza el trámite, recibe el equipo nuevo y pagar mediante el recibo de CFE (FIDE, 2024).

Retos para implementar energía fotovoltaica

El principal reto para implementar proyectos fotovoltaicos en México es la falta de acceso al financiamiento. Además, dependiendo de las características del proyecto, los costos iniciales de instalación pueden ser elevados, y si bien los precios del módulo solar han disminuido drásticamente en años más recientes, los tiempos de instalación y de interconexión a la red pública continúan siendo un obstáculo para muchas organizaciones (Espinal y Villegas,2020).

De acuerdo con un estudio realizado por la Red Mexicana del Pacto Mundial para la consecución de la Agenda 2030 y sus 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), las empresas grandes lideran la implementación de energías renovables, esto derivado a su mayor responsabilidad en reducir el impacto ambiental y, sobre todo, por su alto poder adquisitivo. Sin embargo, solo el 33% cuenta con un presupuesto asignado, y la mayoría invierte menos de 400,000 MXN en acciones relacionadas con energías renovables. Pese a lo anterior, se coincide entre las empresas estudiadas, que la falta de presupuesto representa uno de los obstáculos más grandes para la implementación de acciones de sostenibilidad en las empresas (Pacto Mundial México, 2021).

La principal restricción en México con las energías renovables está relacionada con la capacidad permitida para interconexión a la red. La Ley de la Industria Eléctrica menciona lo siguiente:

Artículo 17.- Las Centrales Eléctricas con capacidad mayor o igual a 0.5 MW y las Centrales Eléctricas de cualquier tamaño representadas por un Generador en el Mercado Eléctrico Mayorista requieren permiso otorgado por la CRE para generar energía eléctrica en el territorio nacional [...] (Ley de la Industria Eléctrica, 2014 p.18-19).

Esto quiere decir que los generadores mayores a 0.5 MW deberán obtener permisos de generación, así como cumplir con reglas más estrictas para lograr la interconexión a la red nacional. Además, deberán cumplir con procedimientos más duros por parte del CRE (Comisión Reguladora de Energía), así como de estar sujetos a mayores costos y tiempos de espera para la interconexión.

Oportunidades para impulsar la energía fotovoltaica

Entre las ventajas se encuentran que no requiere de algún combustible para funcionar, ya que la energía solar es un recurso inagotable, los costos de operación y mantenimiento son bajos, la tecnología se está volviendo más accesible por lo que los costos de adquisición están disminuyendo y los tiempos de instalación de los proyectos es de los más rápidos en comparación a otras opciones de energías renovables (Secretaría de Energía, 2021).

Además, al utilizar energías renovables, se pueden mitigar la emisión de gases de efecto invernadero, por ejemplo, al reducir la contaminación de partículas como el hollín y el polvo, las cuales son de riesgo para el ser humano. Además, el uso de energía renovables se alinea con la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible, al impulsar el uso de recursos naturales por las generaciones presentes sin comprometer su uso por las futuras generaciones (Secretaría de Energía, 2021).

Por otro lado, se pueden obtener beneficios económicos, ya que permiten generar ahorros en el gasto energético. Al dejar de consumir energía de la red, se pueden reducir costos hasta en un 98% en la facturación de electricidad, ya que, al generar su propia energía, ayuda a evitar la volatilidad de los precios energéticos (Enlight, s.f.).

Además, el Gobierno de México incentiva la implementación de estos sistemas, por ejemplo, el art.34 de la Ley de Impuesto Sobre la Renta, menciona que la maquinaria y equipo para la generación de energía proveniente de fuentes renovables o de sistemas de cogeneración de electricidad eficiente son 100% deducibles, siempre y cuando la maquinaria y equipo se encuentren operando por al menos 5 años inmediatos. (Ley del Impuesto sobre la Renta, 2024).

Tendencias mundiales que favorecen al sector

La innovación tecnológica ha logrado que los costos de fabricación e instalación de los sistemas fotovoltaicos sean más bajos que en años anteriores. Al implementar tecnologías de paneles bifacial (capaz de recibir energía solar de ambos lados del panel), inversores más eficaces y sistemas de almacenamiento para los excedentes energéticos, transformarán la industria (McNeece, 2020).

En el contexto mundial, cada vez más se fortalecen la producción de energías renovables, teniendo particularmente la energía solar fotovoltaica un crecimiento más acelerado, que, en el 2011 en la Unión Europea, la energía solar fotovoltaica representó la mayor cantidad de nueva capacidad eléctrica. Y tan solo en el 2018 el desarrollo de centrales fotovoltaicas y generación en México aumentó un 58.2% respecto al año anterior (Martínez et al., 2021).

Instituciones como el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) o el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) son fundamentales para financiar proyectos en la región, ya que no solo ofertan financiamiento a tasas de interés muy competitivas y a plazos largos, sino que también ofrecen asesoramiento técnico y son detonadores de inversiones para lograr objetivos en materia sustentable. Estas organizaciones facilitan las condiciones para que otros actores se sumen a los proyectos en sintonía con los Objetivos de Desarrollo Sostenible, mediante la promoción de iniciativas en energías renovables, desarrollo urbano sostenible e infraestructura resiliente. La capacidad para gestionar y movilizar recursos, así como la experiencia para superar los retos financieros y técnicos que, de otra forma, imposibilitarían el desarrollo de proyectos sostenibles (Molinari & Val, 2024).

Estas organizaciones no solo otorgan recursos, si no que generan un cambio estructural enfocado en un modelo de desarrollo más equitativo, resiliente y sostenible en América Latina. La combinación de factores como el financiamiento, asesoramiento técnico y la promoción de inversiones, fortalece la capacidad regional y, en un futuro, promueve la creación de un entorno más favorable para la transición a economías bajas en carbono y más sostenibles.

Caso de estudio

Para ejemplificar el análisis financiero de un proyecto de sistemas fotovoltaicos, se contactó a una empresa dedicada a la integración de sistemas fotovoltaicos mediante proyectos integrados, donde la empresa se encarga de gestionar el proyecto en su totalidad, en la ciudad de Xalapa, la cual apoyó con una cotización de un proyecto para una empresa del sector cementero.

Para lograrlo, se utilizarán los indicadores Tasa Interna de Retorno (TIR) y Retorno de Inversión (ROI), cuyas formulas se mencionarán a continuación: $ROI = \text{Costo total de la instalación} / \text{Ahorro anual}$
En el caso del ROI, el resultado que nos arroje es el tiempo que se tardará en recuperar la inversión del proyecto.

Para la Tasa Interna de Retorno, la formula se presenta en la Figura 1.

Figura 1. Formula TIR

$$VAN = -I_0 + \sum_{n=1}^N \frac{C_n}{(1+r)^n} = 0$$

I_0 = Inversión inicial.

C_n = Flujo de caja o de beneficios generados por la inversión en cada periodo.

N = Número total de periodos.

n = Año en el que se van obteniendo los beneficios de cada periodo.

r = TIR

Nota: (Sage, 2024)

En el caso de la TIR, el resultado que se arroje tiene 3 interpretaciones posibles:

TIR > 0: El proyecto se acepta, ya que la rentabilidad supera al costo de oportunidad.

TIR < 0: El proyecto se rechaza ya que la rentabilidad está muy debajo a lo mínimo requerido.

TIR = 0: El proyecto es indiferente, no se gana ni se pierde capital (Sage, 2024).

Además, se realizará una comparativa de financiamiento entre 4 opciones similares para determinar cuál sería la mejor opción para la empresa interesada en el sistema fotovoltaico.

La empresa tiene gastos mensuales de energía que ascienden los \$17,126 pesos mexicanos mensuales. Los datos de la cotización son los siguientes: 59 de paneles solares de 555 W, 1 inversor de 30.0 KW, un sistema de monitoreo, 59 piezas de estructura para paneles fotovoltaicos, servicio de instalación, servicio de gestoría con la CFE, y un medidor bidireccional, todo lo anterior con un costo total de \$878,519.44, al cual se suma el IVA de \$167,337.04, dando como resultado un total de \$1,045,856.48 pesos mexicanos.

Ahora bien, para la evaluación del proyecto, se llevó a cabo un análisis financiero considerando los costos asociados del proyecto, la potencia y generación del sistema fotovoltaico (SFV), así como el precio de la energía contratada con la Comisión Federal de Electricidad (CFE). Además, los paneles solares cotizados tienen una garantía de generación de 25 años, durante los cuales se garantiza una generación del 80% al finalizar los 25 años, por lo que se calcula una degradación del .8% anual en la producción de energía. También se consideró el estímulo fiscal que marca la Ley del Impuesto sobre la Renta (ISR), en el artículo 34, inciso XIII, donde se permite deducir fiscalmente el total de costo del

sistema, durante el ejercicio fiscal correspondiente. Por otro lado, el costo de mantenimiento también fue proporcionado por el proveedor del sistema y fue incluido en el modelo financiero, junto con el cálculo de la tasa de inflación anual del 4.4%, la cual fue añadida al costo del mantenimiento y el precio de la energía a lo largo de los 25 años de garantía del sistema.

Con estos datos y tomando en cuenta la degradación anual, así como los ajustes por la inflación, se calcularon los siguientes indicadores financieros en la tabla 2.

Tabla 2. Retorno de inversión SFV

Precio sistema 1,045,856.48

Retorno de la inversión

Año	Potencia del SFV, kW	Generación en KWH	Precio de energía(mxn) kWh	Ahorro energético	Mantenimiento	Beneficio fiscal	Flujo efectivo acumulado
							-\$ 1,045,856.48
1	32.75	49875.20	\$ 3.540	\$ 176,558.21	\$ -	\$ 313,756.94	-\$ 555,541.33
2	30.13	45885.18	\$ 3.696	\$ 169,580.63	\$ -		-\$ 385,960.70
3	29.89	45518.10	\$ 3.858	\$ 175,625.84	\$ 5,000.00		-\$ 215,334.86
4	29.65	45153.96	\$ 4.028	\$ 181,886.55	\$ 5,220.00		-\$ 38,668.31
5	29.41	44792.73	\$ 4.205	\$ 188,370.44	\$ 5,449.68		\$ 144,252.44
6	29.18	44434.38	\$ 4.390	\$ 195,085.47	\$ 5,689.47		\$ 333,648.45
7	28.94	44078.91	\$ 4.584	\$ 202,039.88	\$ 5,939.80		\$ 529,748.52
8	28.71	43726.28	\$ 4.785	\$ 209,242.19	\$ 6,201.15		\$ 732,789.56
9	28.48	43376.47	\$ 4.996	\$ 216,701.26	\$ 6,474.00		\$ 943,016.81
10	28.25	43029.46	\$ 5.216	\$ 224,426.23	\$ 6,758.86		\$ 1,160,684.18
11	28.03	42685.22	\$ 5.445	\$ 232,426.57	\$ 7,056.25		\$ 1,386,054.50
12	27.80	42343.74	\$ 5.685	\$ 240,712.11	\$ 7,366.73		\$ 1,619,399.89
13	27.58	42004.99	\$ 5.935	\$ 249,293.02	\$ 7,690.86		\$ 1,861,002.05
14	27.36	41668.95	\$ 6.196	\$ 258,179.82	\$ 8,029.26		\$ 2,111,152.60
15	27.14	41335.60	\$ 6.469	\$ 267,383.41	\$ 8,382.55		\$ 2,370,153.47
16	26.93	41004.91	\$ 6.753	\$ 276,915.09	\$ 8,751.38		\$ 2,638,317.18
17	26.71	40676.87	\$ 7.050	\$ 286,786.56	\$ 9,136.44		\$ 2,915,967.31
18	26.50	40351.46	\$ 7.361	\$ 297,009.93	\$ 9,538.44		\$ 3,203,438.79
19	26.28	40028.65	\$ 7.684	\$ 307,597.74	\$ 9,958.13		\$ 3,501,078.40
20	26.07	39708.42	\$ 8.023	\$ 318,562.99	\$ 10,396.29		\$ 3,809,245.10
21	25.87	39390.75	\$ 8.376	\$ 329,919.12	\$ 10,853.73		\$ 4,128,310.49
22	25.66	39075.62	\$ 8.744	\$ 341,680.08	\$ 11,331.29		\$ 4,458,659.27
23	25.45	38763.02	\$ 9.129	\$ 353,860.29	\$ 11,829.87		\$ 4,800,689.68
24	25.25	38452.91	\$ 9.530	\$ 366,474.70	\$ 12,350.38		\$ 5,154,814.00
25	25.05	38145.29	\$ 9.950	\$ 379,538.79	\$ 12,893.80		\$ 5,521,458.99

Nota: Elaboración propia

Para calcular la Tasa Interna de Retorno, se utilizó la función TIR de Excel, arrojando el siguiente resultado:

$$TIR = 23\%$$

En cuanto al retorno de la inversión, se siguió la fórmula dividiendo $1,045,856.48 / 176,558.21$ y obteniendo el siguiente resultado:

$$ROI = 5.92 \text{ Años}$$

Estos análisis demuestran que se tiene una rentabilidad sólida, con un ROI en 5.92 años, un tiempo razonable tomando en cuenta la duración que tiene el sistema fotovoltaico. Por otro lado, la TIR también es positiva ya que supera el costo de oportunidad.

En la figura 2 se puede apreciar de mejor manera la evolución del Retorno de Inversión en 25 años, donde a partir del sexto año se vuelve positivo y continúa creciendo de manera constante hasta llegar a un poco más de \$5 millones de pesos mexicanos al llegar a los 25 años. Esto indica que el sistema fotovoltaico tiene la capacidad de generar ahorros energéticos sostenidos a largo plazo.



Figura 2. Evolución del Retorno de Inversión SFV

Nota: Elaboración propia

Por otro lado, para el caso del comparativo de las opciones de financiamiento, se tomaron los datos de tasa de interés que eran visibles para el consumidor, sin tener que contactar a un asesor de ventas. Para el cálculo del pago mensual, se utilizó la función de Excel: PAGO (tasa, nper, va, vf, tipo), sustituyendo los datos por cada crédito correspondiente. Para el costo total del crédito se multiplicó el plazo por el pago mensual arrojado y finalmente para la tasa efectiva de financiamiento, se dividió el costo total del crédito entre el monto total a financiar.

Los resultados son los siguientes:

Tabla 3. Comparativo financiamiento para SFV

Entidad	Monto total	tasa de Interés	Plazo(meses)	Pago mensual aproximado	Costo total del Crédito	Tasa efectiva de financiamiento
Cibanco	\$1,045,856.48	14.5	48	\$28,842.58	\$1,384,443.87	1.323
Banamex	\$1,045,856.48	14.25	48	\$28,710.90	\$1,378,123.39	1.317
Banorte	\$1,045,856.48	14.5	48	\$28,842.58	\$1,384,443.87	1.323
FIDE	\$1,045,856.48	13.5	48	\$28,317.95	\$1,359,261.50	1.299

Nota: Elaboración propia.

Ahora bien, entre las opciones analizadas, FIDE es la opción más competitiva, ya que al tener una tasa de interés más baja, del 13.5%, tiene un pago mensual más accesible y, por ende, un costo total del financiamiento más bajo. Por otro lado, Cibanco y Banorte son las opciones menos atractivas, ya que ambas presentan la tasa de interés más alta y, en consecuencia, su costo total es mucho más alto.

Conclusiones

México cuenta con un enorme potencial para desarrollar energía fotovoltaica a gran escala, gracias a su ubicación geográfica y las condiciones favorables para la generación de esta. Sin embargo, se enfrenta a retos importantes en regulación, tecnología y sobre todo financiamiento.

Es necesario para el país que se diversifiquen y se amplíen las opciones financieras, ya que si bien los programas públicos, son bastante útiles, como FIDE, pueden presentar desventajas inherentes a su condición pública, como la excesiva burocracia, además de no tener suficiente difusión y alcance. Sin embargo, los créditos privados también tienen sus desventajas, ya que los requerimientos para acceder a ellos pueden no ser viables para las MIPYMES interesadas en incursionar en las energías renovables. Por ello es interesante la opción de impulsar los contratos PPA, ya que pueden resolver el problema más representativo para estos proyectos, que son los altos costos iniciales.

Por otro lado, también es importante recalcar la necesidad de mejorar la infraestructura energética en México, agilizar la burocracia administrativa y aumentar los límites de interconexión a la red eléctrica nacional, ya que, al tener proyectos de mayor envergadura, se pueden posicionar a México como un líder en el sector, y esto a su vez puede llamar la atención de organismos internacionales que pueden inyectar capital para seguir potenciando proyectos de energía sustentable.

Además, como se pudo observar en el estudio de caso, se pueden demostrar que los proyectos de energía fotovoltaica son financieramente viables, teniendo indicadores positivos como la TIR con 23% y el ROI en 5.92 años, se demuestra que son una inversión rentable y sobre todo sostenible en el largo plazo, considerando incluso factores volátiles como la inflación o mantenimiento.

México tiene el potencial para ser líder no solo en América Latina, sino a nivel mundial en la implementación de energía fotovoltaica, sin embargo, para lograrlo es necesario promover políticas públicas más aterrizadas con la realidad empresarial, promover la adopción de tecnologías de vanguardia y seguir colaborando estrechamente con el sector privado para replicar los casos de éxito en otras zonas del país. Al conjuntar estos aspectos, se garantizará no solo el futuro energético de esta generación, sino de todas las que están por venir.

Referencias

Banorte. (s.f.). Programas de eficiencia energética para PyMEs. <https://www.banorte.com/wps/portal/empresas/Home/circulo-pyme/financiamiento/programas-eficiencia-energetica/>

Cámara de Diputados. (2024). Ley del Impuesto Sobre la R e n t a . <https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LISR.pdf>

- Centro de Investigación en Energía y Procesos (CIEP). (s. f.). Energía solar en México: su potencial y aprovechamiento. <https://ciep.mx/energia-solar-en-mexico-su-potencial-y-aprovechamiento/>
- Centro de Investigación en Energía y Sostenibilidad. (s.f.). Instituto Profesional en Tecnología y Energías Renovables (IPTE) Veracruz. <https://ciep.mx/ipte-veracruz/>
- CIBanco. (s.f.). Crédito panel solar. CIBanco. <https://www.cibanco.com/es/cibanco/credito-panel-solar>
- Citibanamex. (s.f.). Crédito negocios sustentables. Citibanamex. <https://www.banamex.com/pymes/financiamiento/negocios-sustentables.html>
- Enlight. (2023). <https://www.enlight.mx/blog/descubre-que-son-los-ppa-y-cuales-son-sus-ventajas-para-tu-empresa>
- Enlight. (s.f.). Beneficios económicos de los sistemas fotovoltaicos. Enlight. <https://www.enlight.mx/blog/beneficios-economicos-de-los-sistemas-fotovoltaicos>
- Ensys, S.A de C.V. (2023). Ensys.mx. <https://www.ensys.mx/energia-solar/sistemas-fotovoltaicos.php#:~:text=Los%20sistemas%20de%20energ%C3%ADa%20el%C3%A9ctrica,Sistemas%20H%C3%ADbridos>
- Espinal Zapata, L. J., & Villegas Machado, M. A. (2020). Factibilidad financiera de un proyecto de energía solar fotovoltaica financiado mediante un acuerdo de compra PPA (Doctoral dissertation, Universidad EAFIT).
- FIDE. (2024). Eco-Crédito Empresarial Masivo. Fideicomiso para el Ahorro de Energía Eléctrica. https://www.fide.org.mx/?page_id=14782
- Ley de la Industria Eléctrica. Publicada en el Diario Oficial de la Federación el 11 de agosto de 2014. Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión. <https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LIElec.pdf>
- Martínez, G., Silva, F., Altamirano, M., y Hernández, J. A. (2021). Apuntes de la energía fotovoltaica en México. 3C Tecnología. Glosas de innovación aplicadas a la pyme, 10(1), 17-31 <https://doi.org/10.17993/3ctecno/2021.v10n1e37.17-31>
- McNeece, J. (2020). Los argumentos económicos y estratégicos para la energía renovable en México. Wilson Center. <https://coilink.org/20.500.12592/vxs18m>
- Molinari, A., & Val, M. E. (2024). Financiamiento de la transición energética en América Latina: el papel de los bancos multilaterales de desarrollo. Desafíos, 36(2), 1-28. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/desafios/a.13762>

- Naciones Unidas (2018). La Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible: una oportunidad para América Latina y el Caribe (LC/G.2681-P/Rev.3), Santiago.
- Pacto Mundial México. (febrero de 2021). Gob.mx https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/654378/ODS_reporte_Sector_Privado_MX_final-comprimido.pdf
- Sage. (2024, septiembre 16). Tasa interna de retorno (TIR): ¿Qué es y cómo se calcula? <https://www.sage.com/es-es/blog/tasa-interna-de-retorno-tir-que-es-y-como-se-calcula/>
- Salinas, L. E. C., Velasteguí, A. M. Y., & Arriaga, J. X. H. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de las Ciencias*, 3(2), 783-798.
- Secretaría de Energía. (2018, 30 de noviembre). Prospectivas del sector energético. Gobierno de México. <https://www.gob.mx/sener/articulos/prospectivas-del-sector-energetico-356380>
- Secretaría de Energía. (2021). Guía de energías limpias: Avances y oportunidades en México. https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/712570/Guia_Energias_Limpias_Dic21.pdf
- Zarco, J. (2024, 1 de marzo). Lanza la Secretaría de Hacienda Eco Crédito Sustentable para la adquisición de tecnologías de energías renovables y eficiencia energética. *PV Magazine México*. <https://www.pv-magazine-mexico.com/2024/03/01/lanza-la-secretaria-de-hacienda-eco-credito-sustentable-para-la-adquisicion-de-tecnologias-de-energias-renovables-y-eficiencia-ene>

GESTIÓN FINANCIERA: UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO

FINANZAS SOSTENIBLES

A TRAVÉS DE PRODUCTOS FINANCIEROS
SOSTENIBLES APLICADOS EN EMPRESAS
MEXICANAS

Lic. Bárbara María López Ríos
Dra. Yolanda Ramírez Vázquez

FINANZAS SOSTENIBLES A TRAVÉS DE PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES APLICADOS EN EMPRESAS MEXICANAS

Resumen

Las finanzas sostenibles tienen una importancia significativa, ya que promueven la integración de criterios económicos junto con aspectos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en la toma de decisiones. Lo cual ha dado paso a los productos financieros sostenibles en empresas a nivel mundial y principalmente en la Unión Europea. Razón por la cual, este estudio tiene como objetivo describir cómo los productos financieros sostenibles pueden fomentar las finanzas sostenibles en las empresas mexicanas. Para ello, se abordan los conceptos teóricos de finanzas sostenibles y productos financieros sostenibles. Es un estudio descriptivo y documental. Se concluyó que los productos financieros sostenibles son herramientas que apoyan las finanzas sostenibles de las empresas y fortalecen su compromiso con la Responsabilidad Social Empresarial (RSE). El principal resultado de este estudio es la demostración a través de ejemplos de casos de éxito de empresas que promueven sus finanzas sostenibles y buscan que sus operaciones estén alineadas con la Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Palabras clave: Finanzas, Finanzas Sostenibles, Productos Financieros Sostenibles, Empresas y Responsabilidad Social Empresarial.

Abstract

Sustainable finance is of great relevance since it seeks to ensure that financial decisions are made considering not only economic aspects, but also factors such as environmental, social and governance (ESG). Which has given way to sustainable financial products in companies worldwide and mainly in the European Union. For this reason, this study aims to describe how sustainable financial products can promote sustainable finance in Mexican companies. To do this, the theoretical concepts of sustainable finance and sustainable financial products are addressed. It is a descriptive and documentary study. It was concluded that sustainable financial products are instruments that contribute to the sustainable finances of companies, as well as to improve their Corporate Social Responsibility (CSR). The main result of this study is the demonstration through examples of success stories of companies that promote their sustainable finances and seek to ensure that their operations are aligned with the 2030 Agenda and the Sustainable Development Goals (SDGs).

Keywords: Finance, Sustainable Finance, Sustainable Financial Products, Companies and Corporate Social Responsibility.

Introducción

Las finanzas sostenibles, según la Comisión Europea (2018), consideran aspectos ambientales y sociales en las decisiones de inversión. Esto implica una perspectiva a largo plazo, vinculando la inversión en proyectos sostenibles con factores ambientales, sociales y de gobernanza (Naveira, 2019). En la actualidad, un número creciente de instituciones financieras están comprometidas y aplican medidas relacionadas con el cambio climático. Algunas asignan capital hacia actividades con menor emisión de carbono y más resistentes a cambios climáticos, otras buscan modificar la estrategia y operación organizativa, además de recopilar datos relevantes y herramientas para ofrecer transparencia a inversores y otras partes interesadas sobre cómo se aborda el cambio climático en la entidad (Consejo Académico de Finanzas Sostenibles, 2020).

Antecedentes de las Finanzas Sostenibles

Los sistemas financieros se conforman por instituciones, mercados y medios, con la finalidad de encauzar los recursos económicos de las empresas y organizaciones a identificar los gastos con déficit. Este tipo de proceso o ciclo que representa el sistema financiero implica una actividad repetitiva, en miras de enriquecimiento únicamente de los principales actuarios, que son los inversionistas, accionistas o empresarios (Izquierdo, M. Á. F, 2010). Sin bien, forman un papel privilegiado o primordial en modelos financieros, dentro de este existen más involucrados, como lo son los recursos materiales o de insumos, recursos humanos y tecnológicos, estos últimos son factores internos de las empresas, en el caso de factores externos de la empresa, son los que asumen el papel que los aspectos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) (CNMV, 2020). En este sentido, el avanzar para formar una sociedad y economía sostenibles obliga a que las finanzas se adapten y contribuyan en ellos, implementando productos financieros sostenibles; por mencionar que una estrategia para tal fin es la adopción de Responsabilidad Social Empresarial (RSE) en los modelos financieros de una empresa u organización. La sostenibilidad es un concepto que, desde 1987, ha cobrado relevancia a nivel global tras ser presentado por la Organización de las Naciones Unidas (ONU) en el informe de la Comisión Brundtland destaca la necesidad de un equilibrio entre el desarrollo económico y la protección ambiental, definiendo el desarrollo sostenible como: “el desarrollo que satisface las necesidades actuales sin comprometer la capacidad de las futuras generaciones de satisfacer sus propias necesidades” (UNESCO, 2012, p.5). Este principio ha sido de utilidad como base para los ODS, que integran estrategias económicas, sociales y ambientales orientadas a garantizar un futuro sostenible.

Acuerdo de París

El Acuerdo de París, adoptado durante la COP21 en 2015, representó un avance crucial en los compromisos internacionales contra el cambio climático. Este acuerdo busca limitar el aumento de la temperatura global a un máximo de 2 °C, con esfuerzos para no superar los 1.5 °C, y establece como meta la neutralidad climática para 2050 (BBVA, 2024). En este marco, las inversiones sostenibles desempeñan un papel fundamental, al incorporar criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés).

Los criterios ASG, que guían las decisiones de inversión, se estructuran en tres dimensiones:

- Ambiental: Evalúa el impacto ambiental directo o indirecto de las actividades empresariales.
- Social: Analiza los efectos de las empresas en las comunidades y su bienestar social.
- Gobernanza: Examina la transparencia, diversidad y responsabilidad en la administración corporativa.

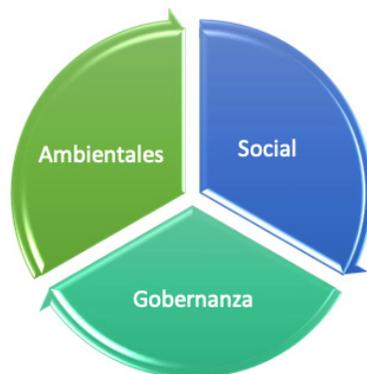


Figura 1. Estructura de los ASG.

Nota: Adaptado de ONU, 2015.

Adiferencia del Protocolo de Kioto, el Acuerdo de París adopta un enfoque inclusivo, que involucra no solo a los gobiernos, sino también a empresas, inversores y la sociedad civil, asignando responsabilidades vinculantes a todos los actores involucrados (BBVA, 2024).

Objetivos de Desarrollo Sostenible que implican a las finanzas sostenibles

Los ODS, también llamados Objetivos Globales, fueron establecidos por la Asamblea General de las Naciones Unidas en 2015 como un compromiso global para eliminar la pobreza, cuidar el medio ambiente y asegurar que, para 2030, todas las personas disfruten de paz y prosperidad. Estos diecisiete objetivos están interconectados, ya que reconocen que las acciones en un ámbito impactan en los resultados de otros, destacando la necesidad de equilibrar la sostenibilidad social, económica y ambiental en el desarrollo (Naciones Unidas, 2024).

Tabla 1. Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y sus descripciones.

ODS	Descripción del Objetivo
Objetivo 1: Fin de la pobreza	El principal propósito de este objetivo es eliminar todas las formas de pobreza a nivel mundial. Esto implica garantizar que todas las personas, especialmente los niños, cuenten con acceso continuo a una alimentación adecuada y nutritiva. Para lograrlo, es esencial fomentar la agricultura sostenible, apoyando a los pequeños productores y asegurando un acceso equitativo a recursos como la tierra, la tecnología y los mercados.
Objetivo 2: Hambre cero	Este objetivo busca terminar con todas las formas de hambre y desnutrición para el año 2030. Se enfoca en garantizar que todas las personas, en especial los más vulnerables, tengan acceso a recursos suficientes. Para ello, es crucial mejorar la eficiencia y la sostenibilidad de la producción de alimentos, aumentar el acceso a la tecnología agrícola y promover prácticas que aseguren la seguridad alimentaria para todos.

<p>Objetivo 3: Salud y bienestar</p>	<p>La salud es fundamental para el desarrollo sostenible. Este objetivo resalta la importancia de abordar las desigualdades económicas y sociales, la urbanización acelerada, las amenazas ambientales, la lucha contra enfermedades infecciosas y emergentes, y el creciente desafío de las enfermedades no transmisibles. Para cumplir con el ODS 3, se debe garantizar una cobertura universal de salud que contribuya tanto a erradicar la pobreza como a reducir las desigualdades. Además, se deben afrontar nuevas amenazas emergentes, como la resistencia antimicrobiana, que no están explícitamente mencionadas, pero que son esenciales para la salud global.</p>
<p>Objetivo 4: Educación de calidad</p>	<p>La educación desempeña un papel fundamental en el desarrollo sostenible. Este objetivo tiene como fin asegurar que todas las personas, especialmente los niños y las niñas, puedan acceder a una educación primaria y secundaria gratuita y de calidad. Asimismo, busca erradicar las desigualdades de género e ingresos, garantizando que todos tengan la oportunidad de recibir formación técnica accesible, lo que contribuya a mejorar el acceso educativo (CNMV, 2020). Se define como "el desarrollo que satisface las necesidades actuales sin comprometer la capacidad de las futuras generaciones de satisfacer sus propias necesidades" (SEGOB, 2016). (BBVA, 2024) superior.</p>
<p>Objetivo 5: Igualdad de género</p>	<p>El objetivo es alcanzar la igualdad de género y empoderar a todas las mujeres y niñas. Para lograrlo, es necesario garantizar el acceso universal a la salud reproductiva y sexual, así como proporcionar a las mujeres derechos equitativos en el acceso a recursos económicos, incluyendo tierras y propiedades. A pesar de los avances en la participación política y en posiciones de liderazgo por parte de las mujeres, se sigue trabajando para incrementar su representación en roles de toma de decisiones, lo que ayudaría a avanzar hacia una mayor igualdad de género.</p>
<p>Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento</p>	<p>Este objetivo busca garantizar el acceso universal a agua potable segura y asequible, un reto que sigue siendo un problema para más de 800 millones de personas que no cuentan con servicios básicos. Además, se busca mejorar la accesibilidad y seguridad de los servicios de agua y saneamiento, para que más de dos mil millones de personas cuenten con agua limpia y segura.</p>
<p>Objetivo 7: Energía asequible y no contaminante</p>	<p>El ODS 7 busca expandir la infraestructura energética, mejorando la tecnología disponible para garantizar el acceso a energía limpia en todos los países, especialmente en los más desfavorecidos. Este objetivo es crucial tanto para estimular el crecimiento económico como para proteger el medio ambiente, promoviendo el uso de fuentes de energía renovables y no contaminantes.</p>

<p>Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico</p>	<p>8: Promover el crecimiento económico sostenible mediante el aumento de la productividad y la innovación tecnológica. Además, busca fomentar políticas que apoyen la creación de empleo y el espíritu empresarial. Para alcanzar este objetivo, también se deben tomar medidas eficaces contra el trabajo forzoso, la esclavitud y el tráfico humano, y asegurar un trabajo decente para todos, tanto hombres como mujeres.</p>
<p>Objetivo 9: Industria, innovación e infraestructura</p>	<p>9: La inversión en infraestructura y la promoción de la innovación son factores fundamentales para impulsar el crecimiento económico y el desarrollo. El ODS 9 busca mejorar las infraestructuras clave en países en desarrollo, lo cual es</p>
	<p>esencial para mejorar la calidad de vida y fomentar la competitividad económica.</p>
<p>Objetivo 10: Reducción de las desigualdades</p>	<p>10: Este objetivo se enfoca en reducir las disparidades dentro de y entre los países. Las políticas que empoderan a las personas de bajos ingresos y promueven la inclusión económica son esenciales para lograr una sociedad más equitativa. Además, se debe abordar la desigualdad de ingresos, un desafío mundial que exige soluciones globales, incluyendo la mejora de la regulación de los mercados financieros y la inversión en las regiones más necesitadas.</p>
<p>Objetivo 11: Ciudades y comunidades sostenibles</p>	<p>11: El objetivo 11 busca garantizar que todas las ciudades y comunidades sean inclusivas, seguras, resilientes y sostenibles. Esto incluye asegurar el acceso a viviendas asequibles y mejorar los asentamientos marginales. Además, promueve inversiones en transporte público, áreas verdes y una planificación urbana que sea participativa e inclusiva.</p>
<p>Objetivo 12: Producción y consumo responsables</p>	<p>12: Este objetivo hace énfasis en la gestión eficiente de los recursos naturales, promoviendo un patrón de producción y consumo responsable. Se debe inculcar una cultura del reciclaje, la reducción de desechos y el uso sostenible de los recursos naturales, apoyando a los países en desarrollo en la transición hacia estos modelos más sostenibles para 2030.</p>
<p>Objetivo 13: Acción por el clima</p>	<p>13: Este objetivo destaca la necesidad de integrar las políticas de reducción del riesgo de desastres y de tomar medidas colectivas a nivel global para limitar el aumento de la temperatura media mundial. Para lograrlo, se requieren esfuerzos conjuntos, apoyo a las regiones más vulnerables y el uso de tecnologías innovadoras.</p>

Objetivo 14: Vida submarina	Conservación y el uso sostenible de los océanos, los mares y los recursos marinos. Se busca reducir la contaminación, la acidificación y otros impactos negativos de las actividades humanas sobre los ecosistemas marinos, promoviendo una gestión adecuada y cooperativa a nivel internacional.
Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres	Este objetivo busca proteger, restaurar y promover el uso sostenible de los ecosistemas terrestres. Es importante tomar acción urgente para reducir la pérdida de biodiversidad y de hábitats naturales, lo cual es clave para garantizar la seguridad alimentaria y del agua, así como la mitigación y adaptación al cambio climático.
Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Promueve la paz, la justicia y la creación de instituciones inclusivas y eficaces. Para ello, se deben reducir todas las formas de violencia, fortalecer el estado de derecho y garantizar el acceso universal a la justicia. Además, se deben fortalecer las instituciones que favorezcan la gobernanza y la participación ciudadana.
Objetivo 17: Alianza para lograr los objetivos	Refiere a la necesidad de fortalecer la cooperación global para lograr los ODS. Esto incluye fomentar el comercio internacional, apoyar a los países en desarrollo en la mejora de sus exportaciones y asegurar un sistema de comercio justo y basado en reglas.

Nota Adaptado de los ODS, 2015. (Naciones Unidas, 2024)

Finanzas Sostenibles

Las finanzas sostenibles se consolidan como un mecanismo clave para canalizar recursos hacia iniciativas alineadas con los objetivos climáticos y sociales establecidos por el Acuerdo de París. Estas no solo contribuyen a mitigar los efectos del cambio climático, sino que también impulsan proyectos orientados al desarrollo social y una gobernanza corporativa más ética. Ejemplos de estas prácticas incluyen la promoción de derechos humanos, seguridad laboral y diversidad en los equipos directivos (Santander, 2023). Según Trabazos Suárez (2021) las finanzas sostenibles utilizan los criterios A como herramienta esencial para evaluar la sostenibilidad y el impacto de las inversiones. Por su parte, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV, s.f.) sostiene que estas finanzas fomentan modelos económicos que respetan los derechos humanos, promueven la justicia social y reducen las emisiones de gases de efecto invernadero.

La Comisión Europea creó un Grupo de Expertos de Alto Nivel en Finanzas Sostenibles para elaborar recomendaciones que apoyen la transición hacia una economía baja en carbono. Basándose en su informe final, se presentó una estrategia de la UE que incluye una hoja de ruta para acciones futuras, como: establecer un sistema de clasificación para las finanzas sostenibles, introducir etiquetas verdes para productos financieros, aclarar las responsabilidades de inversores y gestores de activos, incorporar criterios de sostenibilidad en asesoramientos y requisitos prudenciales, y aumentar la

transparencia en los informes corporativos. Estas iniciativas buscan promover un marco financiero sostenible que impulse el desarrollo económico (Comisión Europea, 2018). En esta línea, Domínguez y López (2020) subrayan que las finanzas sostenibles no solo mitigan riesgos financieros derivados de crisis ambientales y sociales, sino que también generan oportunidades en sectores como las energías renovables y la economía circular. El enfoque de las finanzas sostenibles se ha convertido en un elemento clave en la transición hacia un modelo de desarrollo que prioriza la sostenibilidad ambiental, social y económica. Su vinculación con los objetivos establecidos en el Acuerdo de París evidencia su capacidad para canalizar recursos financieros hacia iniciativas que buscan mitigar los efectos del cambio climático, además de atender otros desafíos globales.

Al integrar criterios ASG, este modelo promueve prácticas empresariales que equilibran los resultados financieros con el respeto por el medio ambiente, el bienestar social y una gobernanza transparente. Esto permite a las organizaciones e inversores adoptar un papel activo en la transformación de las dinámicas económicas tradicionales hacia estructuras más responsables y sostenibles.

Las finanzas sostenibles representan no solo un instrumento para dirigir recursos hacia proyectos de impacto positivo, sino también una oportunidad para reconfigurar los mercados en función de las necesidades actuales y futuras, cumpliendo significativamente con los Objetivos del Desarrollo Sostenible (ODS) priorizando el progreso y la protección del medio ambiente. Las finanzas sostenibles son ahora un elemento clave dentro del sistema financiero, su contribución al desarrollo sostenible contribuye de manera significativa. Este enfoque busca mantener el objetivo fundamental del sistema financiero: maximizar la rentabilidad de las empresas, pero sin comprometer el medio ambiente, la sociedad o los criterios de gobernanza. Además, promueve la mitigación de riesgos relacionados con posibles daños en estos ámbitos. Dado el papel que el sistema financiero desempeña en la interacción con factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), las empresas asumen una responsabilidad social que trasciende el ámbito económico, apoyada por instituciones y organizaciones que actúan como intermediarios financieros.

La evolución desde los modelos clásicos de teoría financiera hacia enfoques más modernos ha consolidado a las finanzas sostenibles como una tendencia actual.

Estos se definen como un enfoque financiero orientado a lograr un triple beneficio: impactar positivamente en el medio ambiente, promover mejoras sociales y adaptarse a las normativas estatales. Este cambio refleja una visión más ética y sostenible en la toma de decisiones económicas. El término “finanzas sostenibles” incluye implícitamente conceptos como responsabilidad, ética y sostenibilidad en las prácticas empresariales. Esto implica que las decisiones de inversión deben integrar criterios ASG, fomentando una mayor conciencia sobre sus implicaciones. Aunque su foco principal radica en abordar desafíos ambientales, como el cambio climático y la reducción de gases contaminantes, también abarcan el ámbito social. En este contexto, buscan promover modelos económicos que respeten los derechos humanos, fomenten la justicia social y aseguren un buen gobierno corporativo.

Las empresas que adoptan estas prácticas suelen reflejar sus compromisos a través de informes específicos, conocidos como estados de información no financiera (EINF). Estos documentos permiten medir, supervisar y gestionar tanto el desempeño como el impacto social y ambiental de las organizaciones. Así, los criterios tradicionales de rentabilidad, riesgo y liquidez en las inversiones se complementan con la integración de aspectos ASG, consolidando una visión más amplia y sostenible del desarrollo económico.

Productos Financieros Sostenibles

Las finanzas sostenibles han dado lugar a una variedad de herramientas financieras que se agrupan bajo el concepto de productos financieros sostenibles. Estos instrumentos desempeñan un papel fundamental en la movilización de recursos hacia modelos económicos que promuevan la sostenibilidad, respondiendo a las demandas del sistema financiero actual. Impulsados por iniciativas globales como los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) promovidos por la ONU y el Plan de Acción de Finanzas Sostenibles de la Unión Europea, los productos financieros sostenibles han ganado relevancia en los últimos años, consolidándose como una tendencia en crecimiento dentro del ámbito financiero.

Los productos financieros sostenibles se definen como servicios o instrumentos diseñados para satisfacer las necesidades empresariales bajo un enfoque que integra criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Este enfoque busca garantizar relaciones “ganar-ganar” entre instituciones financieras, empresas, clientes y otros actores involucrados, fomentando al mismo tiempo prácticas responsables alineadas con la Responsabilidad Social Empresarial (RSE). En la siguiente tabla se muestran los distintos tipos de productos financieros sostenibles:

Tabla 2: Tipos de productos financieros sostenibles y descripción.

Producto Financiero Sostenible	Descripción
Fondos de inversión con criterios ASG.	Instrumentos financieros de fondos de inversión que incorporan en sus lineamientos los criterios ambientales, sociales y gobernanza, para ahorro e inversión, gestionados por instituciones de inversión colectiva. satisfacer la necesidad de invertir en proyectos que se alineen con los valores éticos de la empresa. Está enfocado principalmente en las inversiones en compañías que se dedican a la innovación, a mejorar la eficiencia energética o a las condiciones sociales, comprometiéndose así con la Responsabilidad Social Empresarial.
Fondos de inversión solidarios.	Los fondos de inversión solidarios son un tipo de institución de inversión colectiva caracterizada por destinar una parte de la comisión de gestión a entidades benéficas, ya sean gubernamentales o no gubernamentales. Este modelo combina la rentabilidad financiera con un enfoque solidario, contribuyendo al apoyo de causas sociales o iniciativas de impacto positivo.
Bonos Verdes y Sociales.	Los bonos verdes y sociales son instrumentos de deuda, tanto pública como privada, emitidos a mediano y/o largo plazo, con el objetivo de financiar proyectos que contribuyan al medioambiente o que estén orientados a generar un impacto social positivo. Estos bonos buscan respaldar actividades que, además de no ser perjudiciales para el medioambiente, promuevan mejoras en ámbitos sociales clave.
Prestamos Verdes	Este tipo de productos financieros, fueron diseñados para financiar proyectos que coadyuven a preservar el medioambiente.

Nota. Adaptado de BBVA Bancomer, 2024.

La adquisición de estos productos se realiza a través de intermediarios financieros, que pueden ser personas físicas o morales. En este contexto, las entidades financieras tienen la obligación de considerar las preferencias de sostenibilidad de sus potenciales clientes durante los procesos de evaluación. Esto es especialmente relevante en la prestación de servicios de asesoramiento en inversión o gestión discrecional de carteras. Así, estas entidades deben recomendar instrumentos financieros que se ajusten a las necesidades y objetivos específicos de los inversores, teniendo en cuenta factores como su situación financiera, conocimientos previos y experiencia en inversiones. Este proceso asegura que las carteras propuestas no solo satisfagan los objetivos económicos del cliente, sino que también estén alineadas con principios de sostenibilidad, promoviendo una cultura financiera más responsable y ética (BBVA, 2024).

En definitiva, los productos financieros sostenibles representan un pilar esencial en la transformación del sistema financiero hacia un modelo más equilibrado y comprometido con los desafíos ambientales y sociales del siglo XXI.

Aplicación de finanzas sostenibles en empresas mexicanas.

La necesidad de atribuir relevancia a los aspectos ASG, para el cumplimiento de las empresas, instituciones y organizaciones, de tipo público o privado, como deber y compromiso, asumiendo importancia a temas como el cambio climático y la sostenibilidad, que han generado cambios en el desarrollo económicos a nivel mundial; impulsa a las empresas, que para este estudio se consideran empresas con actividad operativa y económica en México, incorpora las estrategias en finanzas sostenibles que aplicaron.

La implementación de las Finanzas Sostenibles por parte de las diversas empresas refleja la Responsabilidad Social Empresarial, atribuyendo al compromiso que las empresas deben a los factores ASG, en miras de un avance hacia la Sostenibilidad económica y social. Dentro de esto, se identifican casos de instituciones que ofrecen y adoptan productos financieros sostenibles, para identificar que productos financieros son los más utilizados y cuales tienen mejores ventajas, se realizó una revisión documental, que se ilustra es el siguiente cuadro.

Tabla 3. Oferta de productos financieros sostenibles.

Empresa	Producto Financiero Sostenible		Aplicación y beneficios
	Bonos	Verdes	
Cemex, S.A.B. de C.V. Construcción y Cemento			Financiamiento en proyectos de reducción en emisión de dióxido de carbono CO ₂ , con plantas más eficientes y desarrollo de productos bajos en carbono.
Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. Alimentos	Prestamos Sostenibles		Mejoramiento en las condiciones financieras a partir de la contribución en objetivos ambientales, entre ellos el uso de energías renovables y la reducción de residuos.
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (FEMSA) Comercio y distribución.	Bonos sociales		Implementación de programas sociales con relación a contar con agua potable comunidades vulnerables.
Banco Mercantil del Norte, S.A. BANORTE Bancario y Financiero	Créditos Sostenibles		Aumento en la cartera de otorgamiento a financiamiento de proyectos para energías renovables, con enfoque en clientes potenciales con compromiso en RSE.
BBVA México, S.A. Bancario y Financiero	Bonos Verdes		Aumento en el número de inversiones extranjeras y locales, cuenta con el título de líder en sostenibilidad financiera.

Nota. Elaboración propia. Con información de Banorte, BBVA Bancomer, FEMSA, Grupo Bimbo, CEMEX, 2024.

Conclusiones.

Se puede identificar la importancia de optar por prácticas financieras sostenibles, alineadas a las decisiones económicas, en consideración de los ASG. Esto permite a las empresas no solo una rentabilidad, si no impacta incluso en la reputación de las empresas, si es bien realizada, es de forma positiva. El adoptar este tipo de productos financieros sostenibles, beneficia al desarrollo sostenible.

Los productos financieros sostenibles, conformados por bonos, préstamos y fondos con criterios ASG, son claves herramientas de la movilización de recursos, en pro de impulsar proyectos que benefician a la sociedad y al medio ambiente, por lo que toma notoriedad por el Gobierno, para generar la creación de una legislación sobre estos temas.

Estas soluciones, cumplen con efectuar soluciones y acciones a los Objetivos de Desarrollo Sostenible, aunado a la reputación favorecedora que las empresas logran obtener al practicar este tipo de modelo financiero. Se resalta que casos como México, han implementado con éxito y notoriedad el ejercicio de proveer o destinar actividades las actividades financieras con emplear los productos financieros sostenibles, aunado a que refuerza la Responsabilidad Social Empresarial, mostrando que ambos pueden converger.

Por último, la práctica de oferta o demanda de productos financieros sostenibles fomenta una cultura financiera con prioridad en prácticas sostenibles, lo que permite a las empresas la adaptación a los desafíos que la globalización implica, teniendo como resultado una economía justa, resilientes y sostenible.

El avance en las finanzas sostenibles adoptadas en México, siendo que éstas iniciaron hace algunas décadas, la creación de valor compartido, equilibrando intereses económicos con atención al medio ambiente y a la sociedad, actual y futura.

Referencias

Banco Mercantil del Norte, SA (2021). Informe de sostenibilidad 2021. Grupo Financiero Banorte. <https://www.banorte.com>

BBVA. (2024). ¿Qué son los criterios ESG ('ambientales, sociales y de gobernanza')? BBVA. <https://www.bbva.com>

BBVA. (2024). ¿Qué son los fondos de inversión sostenibles? BBVA. <https://www.bbva.mx>

BBVA México, SA (2021). Informe de sostenibilidad 2021. <https://www.bbva.com>

Banco Mercantil del Norte, SA (2021). Informe de sostenibilidad 2021. Grupo Financiero Banorte. <https://www.banorte.com>

Cemex, SAB de CV (2020). Informes de sostenibilidad. <https://www.cemex.com>

Comisión Europea. (2018). *Plan de acción: Financiar el desarrollo sostenible* [Nota de prensa]. https://ec.europa.eu/commission/presscorner/api/files/document/print/es/ip_18_1404/IP_18

- Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Guía rápida: Las finanzas sostenibles. <https://www.cnmv.es>
- Comisión Nacional del Mercado de Valores. (2019, 27 de noviembre). Finanzas sostenibles (Vídeo). YouTube. https://www.youtube.com/watch?v=o_T60di2WPY
- Consejo Académico de Finanzas Sostenibles. (2020). Las finanzas sostenibles. Estado de la cuestión y motivaciones para su desarrollo. Banco Triodos.
- Domínguez Martínez, J. M., & López Jiménez, J. M. (2020). El nuevo paradigma de las finanzas sostenibles: la contribución del sector financiero a la lucha contra el cambio climático. <http://hdl.handle.net/10017/43927>
- Fomento Económico Mexicano, SAB de CV (FEMSA) (2022). Informe anual 2022. <https://www.femsa.com/>
- Grupo Bimbo, SAB de CV (2022). Informe de sostenibilidad 2022. <https://www.grupobimbo.com>
- Keeble, BR (1987). La Comisión Brundtland: Medio ambiente y desarrollo hasta el año 2000. Medicina y guerra, 3 (4),
- Izquierdo, M. Á. F. (2010). Finanzas sostenibles. Netbiblo.
- Naveira, SM (2019). Finanzas sostenibles: La transición a un nuevo modelo de desarrollo económico. AECA: Revista de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas, (126), 6-8.
- Naciones Unidas. (2024). Objetivos de desarrollo sostenible. Naciones Unidas. <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/objetivos-de-desarrollo-sostenible/>
- SEGOB. (2016, 3 de enero). ¿Sabes qué son los Objetivos de Desarrollo Sostenible? SEGOB. <https://www.gob.mx/sre/articulos/sabes-que-son-los-objetivos-de-desarrollo-sostenible#:~>
- Santander. (2023). ¿Qué son las finanzas sostenibles? Santander. <https://www.santander.com.mx>
- Trabazos Suárez, A. (2021). Finanzas sostenibles (Trabajo de Fin de Grado, Universidad de Oviedo).
- UNESCO (2012). Education for Sustainable Development Sourcebook. París: Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencias y la Cultura.

GESTIÓN FINANCIERA: UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO

**ANÁLISIS DE LA PLATAFORMA CETES
DIRECTO:
INVERSIÓN PARA ESTUDIANTES DE
POSGRADO EN MÉXICO**

Lic. Mariel Rodríguez Cruz
Dr. Raúl Manuel Arano Chávez

ANÁLISIS DE LA PLATAFORMA CETESDIRECTO: INVERSIÓN PARA ESTUDIANTES DE POSGRADO EN MÉXICO

Resumen

El presente artículo analiza cómo los estudiantes de posgrado dentro del Instituto de Investigaciones y Estudios Superiores de las Ciencias Administrativas (Universidad Veracruzana) perciben las plataformas de inversión, así como el impacto de CETESdirecto en sus hábitos financieros. Este análisis se efectuará tomando como base de estudio a los estudiantes de posgrado matriculados en el periodo de agosto-diciembre 2024 en la modalidad presencial. La investigación se desarrollará utilizando una metodología cuantitativa puesto que se tendrá como apoyo la utilización de un cuestionario que será aplicado, a su vez es de tipo descriptiva y con un corte transversal. El estudio se centra en la evaluación de CETESdirecto dentro del contexto más amplio de las inversiones en México, abordando su accesibilidad, seguridad, y rendimiento en comparación con otras opciones de inversión disponibles en el mercado. Los resultados indican que CETESdirecto es la plataforma de inversión más reconocida entre los inversionistas mexicanos, con un 80% de conocimiento entre los estudiantes de posgrado encuestados. De manera que, se posiciona como una herramienta estratégica para educar e integrar a los jóvenes en el ámbito de las inversiones. Su enfoque en la accesibilidad y seguridad le permite desempeñar un papel relevante en la formación de hábitos de ahorro e inversión efectivos.

Palabras clave: Inversión, CETESdirecto, instrumentos de inversión.

Abstract

This article analyzes how graduate students within the Institute of Research and Advanced Studies in Administrative Sciences (Universidad Veracruzana) perceive investment platforms, as well as the impact of CETESdirecto on their financial habits.

The study focuses on graduate students enrolled in the August-December 2024 semester in the on-campus modality. A quantitative methodology will be employed, supported by a questionnaire, making it a descriptive and cross-sectional study.

The research focuses on evaluating CETESdirecto in the broader context of investments in Mexico, addressing its accessibility, security, and performance compared to other available investment options. The findings indicate that CETESdirecto is the most recognized investment platform among Mexican investors, with 80% awareness among surveyed graduate students. Thus, it positions itself as a strategic tool for educating and integrating young people into the investment sector. Its focus on accessibility and security allows it to play a significant role in fostering effective saving and investment habits.

Keywords: Investment, CETESdirecto, investment instruments.

Introducción

El mercado de inversiones en México ofrece oportunidades diversas y el interés por la inversión ha crecido considerablemente en México en los últimos años, especialmente entre los jóvenes que buscan aumentar su bienestar financiero y lograr mayor independencia económica. Sin embargo, el acceso a instrumentos de inversión suele estar condicionado por barreras económicas y de conocimiento, lo que limita la participación de sectores que, como los estudiantes de posgrado, pueden no contar con altos ingresos o experiencia previa en inversiones.

En este sentido, la plataforma CETESdirecto ha surgido como una herramienta accesible, segura y de bajo riesgo, diseñada para fomentar la inversión entre la población mexicana. Al eliminar intermediarios y permitir inversiones desde montos bajos, CETESdirecto permite que los ciudadanos, incluidos los jóvenes y estudiantes, puedan invertir en Certificados de Tesorería (CETES) y otros instrumentos gubernamentales. Esta plataforma representa una alternativa viable para quienes desean iniciarse en el mundo de las inversiones con una opción confiable y fácil de usar, respaldada por el gobierno mexicano.

Este artículo tiene como objetivo analizar cómo los estudiantes de posgrado dentro del Instituto de Investigaciones y Estudios Superiores de las Ciencias Administrativas (Universidad Veracruzana) perciben las plataformas de inversión, así como el impacto de CETESdirecto en sus hábitos financieros. Cabe agregar, que se hará énfasis en la plataforma CETESdirecto como una opción de inversión para estudiantes de posgrado, explorando sus ventajas, desventajas, y comparándola con otros instrumentos financieros. Además, se discutirán algunas estrategias prácticas para que los jóvenes inversionistas puedan aprovechar al máximo CETESdirecto, diversificar su portafolio y gestionar riesgos de forma efectiva.

Panorama de los Instrumentos de Inversión en México

La educación financiera ha desempeñado un rol relevante dentro de las decisiones de las personas con el paso del tiempo. De acuerdo con Rivera y Bernal (2018), la educación financiera se reconoce como un elemento capaz de reducir la exclusión social y desarrollar el sistema financiero. A su vez, Serrano y otros (2022) mencionan que la educación financiera será una red de apoyo tanto para las personas que directamente adquieren los conocimientos en su vida y planeación financiera, como a las dependencias gubernamentales y al sector privado del Sistema Financiero Mexicano.

Aunado a lo anterior, derivado de diversos eventos a lo largo de los años, el sistema financiero mexicano ha experimentado una expansión sostenida, puesto que sus instituciones y mecanismos financieros gubernamentales lograron un gran desarrollo. Esto estableció bases para que el sector público pudiera tener distintas opciones de financiamiento. Fue entonces que, a través del sistema financiero privado y el banco central, se generó un sistema de financiamiento gubernamental.

En este sentido, los instrumentos de inversión en México incluyen diversas opciones, cada una con su propio perfil de riesgo, retorno y requisitos de conocimiento. En este apartado, se describirán los principales instrumentos disponibles en el panorama financiero actual:

Acciones

Las acciones son instrumentos de renta variable que otorgan a los inversionistas participación en una empresa. De acuerdo con Morales (2017), el instrumento financiero más representativo de los instrumentos de renta variable son las acciones.

En este sentido, las acciones son títulos o instrumentos financieros que representarán una parte proporcional del capital de una empresa; éstas son colocadas y negociadas a través de la infraestructura proporcionada por la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) cuyo objetivo a futuro será la obtención del financiamiento. Sin embargo, aunque ofrecen un alto potencial de rendimiento, también conllevan mayor riesgo debido a la volatilidad del mercado. Por lo que invertir en acciones requiere un nivel considerable de conocimiento y tolerancia al riesgo, además de montos más altos y costos de intermediación.

Fondos de Inversión

Siguiendo con los instrumentos de inversión, los fondos de inversión son aquellos que permiten a individuos y empresas invertir de forma colectiva en una amplia gama de activos como acciones, bonos o bienes raíces. La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (2016), menciona que los fondos de inversión son entidades que concentran el dinero de muchos inversionistas para invertir en una amplia gama de instrumentos financieros, es decir, se reúne el capital de personas interesadas para comprar una cartera diversa.

Un fondo de inversión es la elección que hace una entidad de diferentes acciones o bonos. Sin embargo, Morales (2017) expone que, aunque generalmente presentan menor volatilidad que las acciones individuales puesto que no requieren una gran cantidad de dinero, estos pueden tener comisiones de administración y una barrera de entrada más alta que CETESdirecto, y el rendimiento varía según el tipo de fondo y el mercado.

Pagarés Bancarios y Bonos Corporativos

Caso contrario con los fondos de inversión, los pagarés ofrecen rendimientos garantizados, pero a tasas generalmente bajas. De acuerdo con la Comisión para el Mercado Financiero (2024), los bonos corporativos son instrumentos de deuda de mediano y largo plazo emitidos por sociedades anónimas y otro tipo de entidades. Por lo que, estos instrumentos de financiamiento son a través de los cuales bancos y empresas captan recursos del mercado. Por su parte, los pagarés bancarios son compromisos emitidos por instituciones financieras, de reembolso al inversionista, incluyendo una tasa fija de rendimiento al finalizar el plazo.

Ambos instrumentos son opciones para quienes buscan retornos constantes o inversiones estables, aunque el riesgo varía según la situación financiera de la entidad que los emite. Como complemento, los bonos corporativos ofrecen rendimientos más altos, pero su nivel de riesgo puede variar según la seguridad de la empresa que los emita.

CETES (Certificados de la Tesorería de la Federación)

Actualmente, el Gobierno Federal emite valores que le permiten obtener recursos financieros necesarios para cumplir con ciertos objetivos orientados al bienestar de la sociedad. Estos instrumentos

constituyen una forma de deuda o crédito para el gobierno y, al mismo tiempo, una opción de inversión para individuos y empresas. Al adquirirlos, el gobierno asume el compromiso de reembolsar un valor nominal en un plazo previamente establecido.

De acuerdo con el Banco de México (2021), los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) son el instrumento de deuda bursátil más antiguo formulado por Gobierno Federal, los cuales fueron emitidos por primera vez en 1978 y constituyen el pilar fundamental en el desarrollo del mercado de dinero en México.

En este sentido, Rodríguez (2018) describe a los CETES como títulos de crédito al portador, los cuales se negocian bajo par y el Gobierno Federal está obligado a liquidar su valor nominal a la fecha de vencimiento. Cabe agregar, que estos se emiten por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y el agente financiero intermediario para su colocación y amortización es el Banco de México. A este respecto, CETES se considera dentro de las opciones de menor riesgo en el mercado, ya que son emitidos por el gobierno federal. De tal manera que, estos instrumentos al ser de renta fija son ideales para quienes buscan esa estabilidad, con tasas de interés que no sean variables y sin posibilidad de riesgo de pérdida del capital que se desee invertir, aunque su rendimiento sea menor comparado con algunos otros instrumentos más arriesgados.

Introducción a CETESdirecto

CETESdirecto es una plataforma de inversión lanzada en 2010 por el gobierno mexicano tras un esfuerzo para fomentar y democratizar el ahorro y la inversión en México, permitiendo a personas físicas tener acceso a servicios financieros y poder invertir en valores gubernamentales con montos accesibles y sin comisiones (Cetesdirecto, 2024).

Con esa finalidad, la plataforma fue diseñada para democratizar el acceso a los CETES (Certificados de Tesorería) y fomentar una cultura de inversión entre los mexicanos, con el objetivo de hacer que la inversión en este instrumento de inversión y otros bonos gubernamentales sea accesible para todos los ciudadanos, eliminando intermediarios y reduciendo costos, ofreciendo una opción accesible para ahorro.

En cuanto a accesibilidad, está abierta a todos los mexicanos que dispongan de una cuenta bancaria y CURP, y permite comenzar con montos tan bajos como

\$100 MXN. Flores y Trujillo (2021) mencionan que con la plataforma de Cetesdirecto las cuentas se operan de una manera fácil y certera, para lo cual se debe seguir un proceso muy sencillo:

- a) Iniciar sesión creando un usuario y determinando una contraseña,
- b) Seleccionar la opción de comprar,
- c) Elegir el instrumento de CETES,
- d) Seleccionar la subasta en la que se va a participar, lo que permitirá realizar la compra de valores,
- e) Ingresar el monto que se desea invertir,
- f) Seleccionar la forma de pago (envío de recursos vía transferencia electrónica o domiciliación a cargo de una cuenta bancaria), y
- g) Activar si se desea que al término del plazo se reinvierta la inversión de manera automática en CETES a 28 días.

En este sentido, al ser un instrumento de renta fija respaldado por el gobierno, ofrece una alternativa de inversión de bajo riesgo que permite al inversionista proteger su capital contra la inflación.

Ballesteros (2023), menciona que la plataforma ha cumplido con su objetivo de ser una herramienta de beneficio al fomento y democratización del ahorro y la inversión entre los mexicanos, donde los valores gubernamentales se convirtieran en una alternativa de inversión para toda la población. Y con esto, sea un caso de éxito de política pública.

Sobre el asunto, su popularidad ha crecido entre los jóvenes debido a su accesibilidad, y ha jugado un papel importante en la inclusión financiera al permitir que personas con pocos conocimientos en finanzas puedan invertir de manera sencilla y segura.

De acuerdo con El Financiero (2016), al abrir la cuenta, los jóvenes deciden el plazo del tiempo en el que dejarán la inversión para aprender a utilizar la herramienta y conocer los rendimientos que tendrá su dinero. En este sentido, aprenden a respaldar su futuro y, tiempo después, podrán disponer de los recursos para los gastos que pudiesen ser correspondientes a su educación, graduación o hasta su boda, dependiendo de su plan de vida. Por su parte, Torres (2024), expone que precisamente los jóvenes ahora son el grupo de personas que demuestran el mayor dinamismo en plataformas de inversión como CETESdirecto.

En síntesis, CETESdirecto es una plataforma que va en ascenso en cuanto a popularidad, aún a 14 años de su creación, esta ofrece herramientas educativas para promover la cultura financiera, convirtiéndose en una opción confiable y accesible para quienes buscan iniciar en el mundo de las inversiones de manera segura.

CETESdirecto vs. Otras plataformas de inversión

A continuación, se presenta una tabla comparativa entre CETESdirecto y otras plataformas de inversión, evaluando sus tasas de interés aproximadas, valores nominales mínimos de inversión, liquidez y comisiones eventuales.

Tabla 1. Comparativa de CETESdirecto y otras plataformas de inversión

Plataforma	Tipo de Instrumento	Tasa de Interés Anual Aproximada	Monto Mínimo de Inversión	Liquidez	Comisiones
CETESdirecto	CETES, Bondes, Udibonos, Bonos M	4.5% - 10% (dependiendo del instrumento y plazo)	\$100 MXN	Alta (a partir de 28 días, dependiendo del instrumento)	Sin comisiones
GBM+	Fondos de inversión, acciones	Variable (aprox. 7% - 15% en fondos de bajo riesgo)	\$100 MXN	Media a alta (dependiendo del tipo de fondo)	Sin comisiones en fondos; comisiones en acciones
Kuspit	Fondos de inversión, acciones, bonos	Variable según el tipo de instrumento y plazo	\$100 MXN	Media (según el tipo de instrumento)	Comisión por operación en algunos instrumentos
Flink	Acciones y ETF's	Variable (depende del rendimiento del mercado)	\$30 MXN	Alta (liquidez diaria)	Sin comisiones en algunas operaciones
Bitso	Criptomonedas	Variable (dependiendo del mercado cripto)	\$100 MXN	Alta (liquidez inmediata)	Comisión de compraventa de criptos (aprox. 0.5% - 1%)

Bursanet	Acciones, bonos, ETFs	Variable (dependiendo del mercado y tipo de instrumento)	\$1,000 MXN	Media a alta (dependiendo del instrumento)	Comisiones por operación en algunos instrumentos
Finsus	Sociedades Financieras Populares (SOFIPO)	5% - 12%	\$100 MXN	Baja a media (depende del plazo seleccionado, de 30 días a 1 año)	Sin comisiones

Nota. Adaptada con información obtenida de Cetesdirecto (2024), GBM+ (2024), Kuspit (2024), Flink (2024), Bitso (2024), Bursanet (2024), Finsus (2024).

Al comparar estas evidencias, se puede apreciar que las tasas varían según el tipo de instrumento y condiciones de cada plataforma. Mientras tanto, CETESdirecto, Kuspit, Flink, y Finsus tienen un monto mínimo accesible, mientras que Bursanet requiere un monto inicial más elevado. Por otra parte, CETESdirecto y Finsus no cobran comisiones, mientras que Bitso y Bursanet aplican comisiones específicas por transacción o tipo de instrumento. Con respecto a la liquidez, esta varía según el instrumento. Bitso y Flink ofrecen liquidez diaria o inmediata, mientras que en plataformas como CETESdirecto o Finsus, la liquidez depende del plazo del instrumento.

Partiendo de los supuestos anteriores, la plataforma CETESdirecto se posicionaría como una de las más recomendadas, puesto que te permite comenzar con una inversión mínima de \$100 MXN, lo cual es accesible para estudiantes de posgrado que quizás no cuenten con grandes sumas para invertir. Esta característica facilitaría la creación de hábitos de ahorro e inversión, adaptándose a distintos contextos.

Cabe agregar, que la plataforma no cobra comisiones por apertura, administración o compraventa de instrumentos, caso contrario con Bitso o Bursanet que aplican comisiones en algunos instrumentos. Lo cual significa que el capital invertido y los rendimientos que este genere permanecerán intactos y sin algún cargo adicional. Además, te permite elegir entre plazos de inversión que van desde 28 días hasta varios años, lo cual permite la planificación de acuerdo con las necesidades a corto o mediano plazo.

Estrategia de Inversión con CETESdirecto

Como seguimiento a esta actividad, partiendo del supuesto de la accesibilidad que trae consigo el uso de esta plataforma y para aprovechar los beneficios de CETESdirecto, los estudiantes de posgrado pueden aplicar estrategias que maximicen la seguridad y los rendimientos.

A continuación, se presenta un ejemplo práctico para fines ilustrativos en función de un estudiante de posgrado que desee construir un fondo de emergencia usando la plataforma CETESdirecto para invertir un porcentaje de sus ahorros mensuales:

Un estudiante de posgrado de 22 años que planea realizar una estancia de investigación en el extranjero en un año. Quiere reunir un fondo de \$30,000 MXN que le permita cubrir gastos de pasaporte, visado y viáticos iniciales; busca una opción de inversión segura que le garantice rendimientos y, al mismo tiempo, proteja su capital frente a la inflación. No cuenta con experiencia en inversiones, por lo que está interesado en plataformas accesibles y de bajo riesgo.

Por lo que decide abrir una cuenta en CETESdirecto, donde invierte \$2,500 MXN mensuales en CETES a 12 meses con una tasa aproximada del 10% anual. Esta inversión le permite aprovechar el interés compuesto, reinvertiendo los intereses generados cada mes.

Supuestos:

- Inversión inicial y ahorro mensual: Se destinan \$2,500 MXN cada mes a CETES a 12 meses. Esto le permite acumular gradualmente su fondo de estudios.
- Reinversión automática: Activando la opción de reinversión automática para que los intereses generados se reinviertan en nuevos CETES, de manera que aumenta el capital de inversión constantemente.
- Al final de los 12 meses, el estudiante ha reunido su meta de \$30,000 MXN en ahorro, y ha ganado un rendimiento adicional por los intereses acumulados a lo largo del año, obteniendo aproximadamente \$33,000 MXN (considerando la tasa anual del 10%).

Atendiendo a esas consideraciones, se deduce que el estudiante podría proteger su capital contra la inflación, asegurando que sus ahorros mantengan su valor adquisitivo.

Además, generar un rendimiento adicional que cubre algunos gastos extra de su estancia. Por lo que, este caso muestra cómo un estudiante puede utilizar CETESdirecto para cumplir un objetivo financiero a corto plazo de manera segura y con una ganancia adicional. En efecto, esto le permite construir gradualmente un fondo seguro y rentable, a la vez que protege el capital contra la inflación.

Metodología

La realización del presente artículo tiene por objetivo analizar cómo los estudiantes de posgrado dentro del Instituto de Investigaciones y Estudios Superiores de las Ciencias Administrativas (Universidad Veracruzana) perciben y utilizan estas plataformas, así como el impacto de CETESdirecto en sus hábitos financieros, dicho análisis se efectuará tomando como base de estudio a los estudiantes de posgrado matriculados en el periodo de agosto-diciembre 2024 en la modalidad presencial.

La investigación se desarrollará utilizando una metodología cuantitativa puesto que se tendrá como apoyo la utilización de un cuestionario que será aplicado, a su vez es de tipo descriptiva y con un corte transversal la cual se define según Hernández, Fernández y Baptista (2003) como la que se utiliza para describir la realidad de situaciones, eventos, personas, grupos o comunidades que se estén abordando y que se pretenda analizar, lo cual servirá de apoyo para tener una mejor comprensión; a su vez, la presente investigación se permite ser realizada en cierto tiempo determinado, puesto que se cuenta con las herramientas suficientes y los recursos de información que sirvan de apoyo para un correcto análisis.

En este trabajo se utilizó al cuestionario como una herramienta para la compilación de los datos. El cuestionario empleado para la recolección de datos en esta investigación fue de elaboración propia. El instrumento consta de 6 secciones enfocadas hacia el objetivo de la investigación:

- I. Datos sociodemográficos
- II. Conocimiento general de plataformas de inversión
- III. Uso de plataformas de inversión
- IV. Uso y percepción de CETESdirecto
- V. Comparación de CETESdirecto con otras plataformas
- VI. Impacto en el comportamiento financiero

Presentando así un total de 29 ítems, de los cuales 25 comprenden a las categorías que se pretenden analizar dentro de la investigación, junto con 4 preguntas relacionadas con información de la persona encuestada; puesto que se adecúa a el objeto de esta investigación. Las respuestas son definidas con la puntuación Likert, la cual consta de 1, 2, 3, 4 y 5 en donde va desde totalmente en desacuerdo hasta totalmente de acuerdo respectivamente.

Resultados

Dentro del presente apartado se analizan los datos obtenidos mediante la aplicación del cuestionario. Los resultados obtenidos se analizaron mediante la tabulación en Excel para posteriormente capturarlos en forma gráfica.

Tabla 2. Análisis de datos sociodemográficos

Variable	Descripción	Frecuencia	Porcentaje	Total
Edad	18-25	1	7%	100%
	26-32	6	40%	
	33-40	5	33%	
	Otro	3	20%	
Género	Femenino	9	60%	100%
	Masculino	6	40%	
	Otro	0	0%	
Programa educativo	Maestría en Administración	10	67%	100%
	Doctorado en Alta Dirección de las Organizaciones	5	33%	
Situación laboral	Estudiante	4	27%	100%
	Trabajador y estudiante	11	73%	

Nota. Elaboración propia, (2024)

Respecto a las estadísticas sociodemográficas se obtuvo que, el 40% de las personas que respondieron el cuestionario son hombres, mientras que el 60% comprende mujeres, de manera que se interpreta que hubo un mayor grado de respuesta por parte del género femenino.

De esa manera, se distribuyó en un rango de edades, estos distribuidos de la siguiente manera, de 26-32 años con el mayor número de frecuencia se obtuvo un porcentaje de 40%, posteriormente de 33-40 años 33%, seguido de "Otro" con 20% dentro de los cuales comprende edades de 43,45 y 52 años, y finalmente, para 18-25 con el 7%. Seguido a esto, se aprecia un mayor grado de respuesta por parte del programa de Maestría en Administración con el 60%, el Doctorado en Alta Dirección de las Organizaciones con el 40% restante.

Cabe agregar, que las estadísticas arrojan que más de la mitad de las personas encuestadas son trabajadores y estudiantes a la vez, mostrando un porcentaje de 73%, por lo que el 27% restante comprende a personas que solo estudian.

1. ¿Conoces alguna plataforma de inversión en México?
15 respuestas

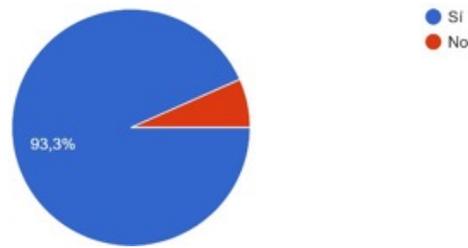


Figura 1. Conocimiento general de plataformas de inversión

Nota. Elaboración propia, (2024)

Como seguimiento a la actividad, se encuentra la segunda sección del cuestionario titulada “Conocimiento general de plataformas de inversión”, donde se observa que el 93,3% posee conocimiento de alguna plataforma de inversión, mientras que el 6,7% restante declara no tener conocimiento.

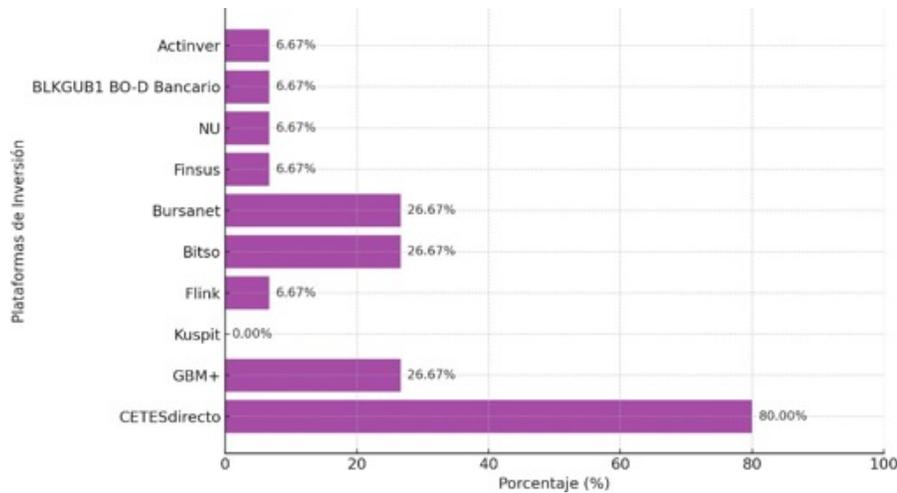


Figura 2. Conocimiento general de plataformas de inversión

Nota. Elaboración propia, (2024)

Ahora bien, en la figura 2 se aprecia que la plataforma CETESdirecto engloba el mayor grado de respuesta con un 80%, seguido de las plataformas Bitso, GBM+ y Bursanet con 26,6% respectivamente. Por otro lado, Flink y Finsus con 6,6% proporcionalmente y la respuesta “otro” englobando NU, Actinver y BLKGUB1 BO- D Bancario con 6,6% individualmente. Se aprecia un grado de respuesta nulo por parte de Kuspit.

Lo que quiere decir que se cumple la afirmación con respecto a que la plataforma CETESdirecto es la más conocida dentro del mercado de plataformas de inversión.

A continuación, indica tu grado de acuerdo o desacuerdo con las siguientes afirmaciones sobre las plataformas de inversión en México:

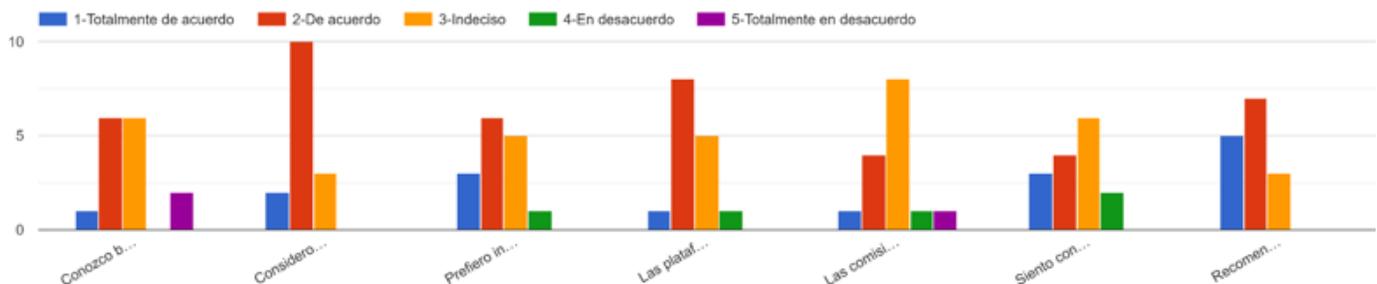


Figura 3. Uso de plataformas de inversión

Nota. Elaboración propia, (2024)

De acuerdo con el grado de acuerdo o desacuerdo, en la primera afirmación se aprecia que los encuestados conocen el funcionamiento de las plataformas de inversión. Seguido a esto, muestran un alto grado de acuerdo con la afirmación “Considero que invertir en plataformas digitales es seguro”. De igual manera, prefieren invertir a través de plataformas digitales que en otros productos financieros tradicionales y recomendarían este método a jóvenes inversionistas que deseen empezar en el mundo de las inversiones.

Sin embargo, se muestran indecisos con respecto a la afirmación “Las comisiones y costos de las plataformas de inversión en México son razonables”, igualmente con “Siento confianza en la protección de mis datos al utilizar plataformas de inversión en México”.

A continuación, indica tu grado de acuerdo o desacuerdo con las siguientes afirmaciones sobre CETESdirecto:

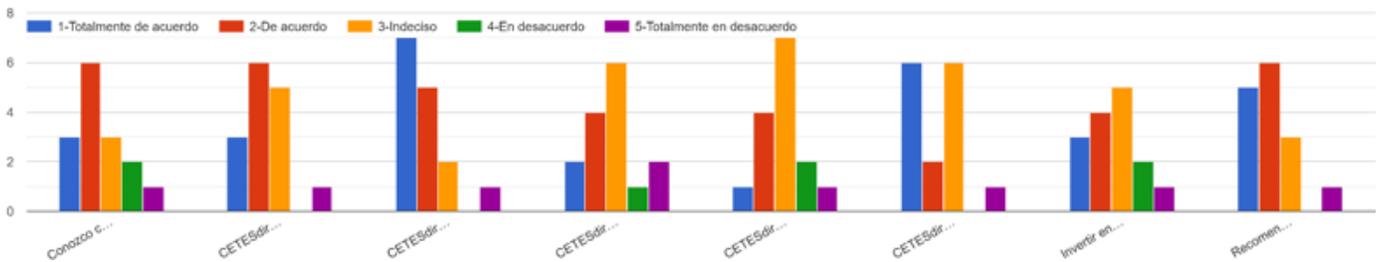


Figura 4. Uso y percepción de CETESdirecto

Nota. Elaboración propia, (2024)

El análisis de las percepciones sobre CETESdirecto revela una tendencia general positiva hacia la plataforma, destacándose su facilidad de uso como uno de sus mayores atributos. Sin embargo, existe un grado significativo de indecisión entre los participantes, especialmente en afirmaciones relacionadas con la seguridad, la rentabilidad y la alineación con los objetivos financieros personales.

Esto sugiere que, aunque CETESdirecto es reconocido como una herramienta funcional, aún hay oportunidades para fortalecer la comunicación sobre sus beneficios, diferenciadores competitivos y garantías de inversión. Mejorar la difusión de información y ofrecer orientación personalizada podría aumentar la confianza y el compromiso de los usuarios con la plataforma.

Indica tu nivel de acuerdo o desacuerdo con las siguientes afirmaciones sobre CETESdirecto comparado con otras plataformas:

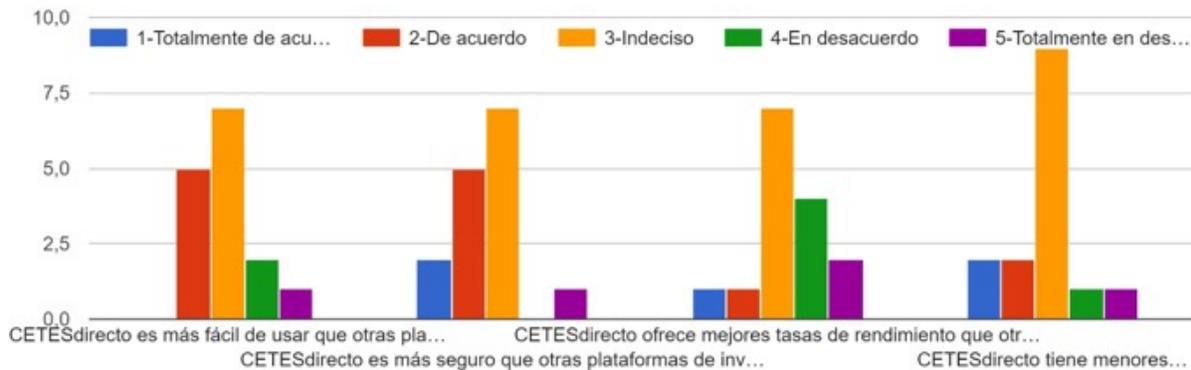


Figura 5. Comparación de CETESdirecto con otras plataformas

Nota. Elaboración propia, (2024)

Sobre la percepción de los usuarios sobre CETESdirecto, se reveló que la plataforma es considerada fácil de usar, lo que la posiciona favorablemente frente a la competencia. Sin embargo, existen áreas de mejora, como la seguridad y el rendimiento, donde la indecisión de los usuarios sugiere la necesidad de más información comparativa. Además, la plataforma enfrenta una percepción negativa en cuanto a comisiones y costos, lo que requiere una revisión y comunicación más efectiva. Por lo que, CETESdirecto debe enfocarse en comunicar de manera clara sus ventajas competitivas en términos de seguridad, rendimiento y costos para afianzar la confianza de sus usuarios.

Indica tu nivel de acuerdo o desacuerdo con las siguientes afirmaciones sobre cómo CETESdirecto ha impactado tu comportamiento financiero:

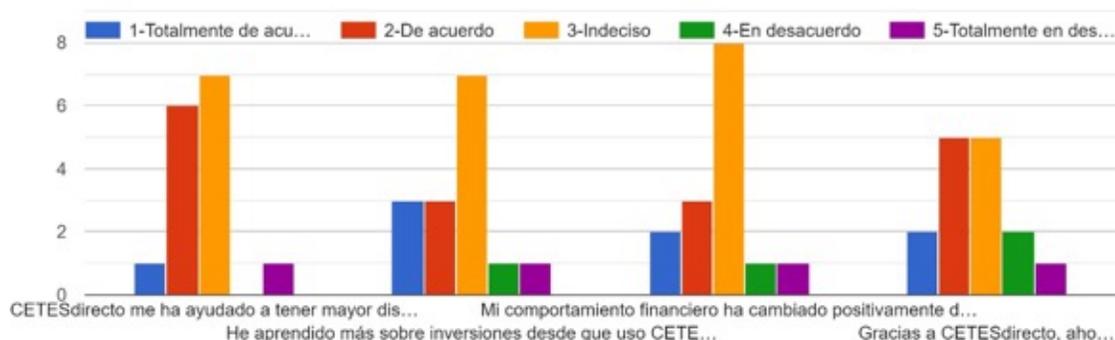


Figura 6. Impacto en el comportamiento financiero

Nota. Elaboración propia, (2024)

Por último, en la sección 7 se aprecia un alto grado de indecisión por parte de los encuestados, lo que indica que el impacto de la plataforma sobre su comportamiento financiero se puede ver afectado por diversos factores. Independientemente de las características y beneficios que CETESdirecto ofrezca a sus usuarios.

Conclusión

Derivado del análisis de los resultados de la encuesta, estos revelan que CETESdirecto es la plataforma de inversión más reconocida entre los inversionistas mexicanos, con un 80% de conocimiento entre los estudiantes de posgrado encuestados. Este liderazgo sugiere que la plataforma ha logrado posicionarse como una herramienta confiable, accesible y segura, especialmente para inversionistas principiantes. Su notoriedad probablemente se relaciona con su enfoque en la simplicidad, su bajo riesgo y su promoción como una opción educativa para fomentar la inclusión financiera.

En el marco de esta investigación, cuyo objetivo radica en analizar el impacto de CETESdirecto en los comportamientos financieros, los resultados confirman que la plataforma desempeña un papel clave en la introducción de este segmento a las inversiones. A diferencia de otras plataformas como GBM+, Bitso o Bursanet (con un 26,6% de reconocimiento cada una), que se orientan hacia mercados más especializados, CETESdirecto destaca por ser percibida como una opción confiable y accesible. Por otro lado, herramientas como Flink, Finsus y NU, con solo un 6,6% de reconocimiento, aún tienen un largo camino por recorrer para captar la atención de este grupo demográfico.

El alto nivel de conocimiento de CETESdirecto entre los encuestados refleja su capacidad para fomentar hábitos financieros responsables. Su diseño orientado hacia inversiones de bajo riesgo y su facilidad de uso permiten que los jóvenes se familiaricen con los mercados financieros de manera gradual y segura. Esto no solo contribuye al desarrollo de habilidades de gestión financiera, sino que también promueve una mayor inclusión económica.

En conclusión, CETESdirecto se posiciona como una herramienta estratégica para educar e integrar a los jóvenes en el ámbito de las inversiones. Su enfoque en la accesibilidad y seguridad le permite desempeñar un papel relevante en la formación de hábitos de ahorro e inversión efectivos, alineándose directamente con el objetivo de esta investigación.

Referencias

- Ballesteros, J. (2023). cetesdirecto: un caso de éxito de política pública. Available at SSRN 4505928.
- Banco de México. (2021). El mercado de valores gubernamentales en México. https://www.banxico.org.mx/elib/mercado-valores_gub/OEBPS/Rsc/EI%20mercado%20de%20valores%20gubernamentales%20en%20Mexico.pdf
- Bitso. (2024). Bitso - La puerta al mundo de cripto. <https://www.bitso.com> Bursanet. (2024). Inversiones Actinver. Grupo Actinver. <https://www.bursanet.com> Cetesdirecto.com. (2024). <https://www.cetesdirecto.com/sites/portal/inicio>
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (2016). Sector fondos de inversión. Gobierno de México. <https://www.gob.mx/cnbv/acciones-y-programas/sector-fondos-de-inversion>
- Comisión para el Mercado Financiero. (2024). Bonos corporativos. Comisión para el Mercado Financiero, Gobierno de Chile. <https://www.cmfchile.cl/portal/principal/613/w3-search.php?keywords=bonos%20corporativos>
- Finsus. (2024). Finsus SOFIPO - Inversión segura. <https://www.finsus.mx> Flink. (2024). Invierte en la bolsa con Flink. <https://www.flink.mx>
- Flores, L., y Trujillo, L. (2021). CETES una opción de inversión para el público en general. Revista De Investigación Académica Sin Frontera: División De Ciencias Económicas Y Sociales, (36). <https://doi.org/10.46589/rdiasf.vi36>.
- GBM+. (2024). <https://www.gbm.com.mx>
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2006). Metodología de la Investigación (4ta ed.). Mc Graw- Hill.
- El Financiero. (2016). Inversiones en Cetes 2024: ¿Cómo abrir y qué beneficios tiene una cuenta para menores de edad? <https://www.elfinanciero.com.mx/mis-finanzas/2024/03/16/inversiones-en-cetes-2024-como-abrir-y-que-beneficios-tiene-una-cuenta-para-menores-de-edad/>

- Kuspit. (2024). Kuspit, tu bróker online. Recuperado el 11 de noviembre de 2024, de <https://www.kuspit.com>
- Morales, A. (2017). ¿Qué son los fondos de inversión? Unidades de Apoyo para el Aprendizaje. CUAED/ Facultad de Contaduría y Administración-UNAM. Consultado el 08 de noviembre de 2024 de https://repositorio-uapa.cuaieed.unam.mx/repositorio/moodle/pluginfile.php/2809/mod_resource/content/1/UAPA-Fondos-Inversion/index.html
- Rivera, B., Bernal, D. (2018). La importancia de la educación financiera en la toma de decisiones de endeudamiento. Estudio de una sucursal de “Mi Banco” en México. *Perspectivas*, 41. http://www.scielo.org.bo/pdf/rp/n41/n41_a06.pdf
- Rodríguez, F. (2018). Finanzas 3. Mercados Financieros. Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C. México
- Secretaria de Hacienda y Crédito Público. (2024). Programa de Cetesdirecto. gov.mx. <https://www.gob.mx/shcp/documentos/programa-de-cetesdirecto>
- Serrano, M., Hernández, L., y Martínez, A. (2022). Importancia de la Educación Financiera en el entorno universitario para la planeación financiera personal.
- Torres, Y. (2024). Jóvenes, los que más contratos de inversión tienen en Cetes Directo. *El Economista*. <https://www.eleconomista.com.mx/finanzaspersonales/Jovenes-los-que-mas-contratos-de-inversion-tienen-en-Cetes-Directo-20240618-0092.html>



GESTIÓN FINANCIERA: UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO



AUSENCIA DEL TRATAMIENTO CONTABLE EN INSTITUCIONES SIN FINES DE LUCRO

Lic. Dulce Raquel Suárez Salazar
Dra. Cecilia Cruz López

AUSENCIA DEL TRATAMIENTO CONTABLE EN INSTITUCIONES SIN FINES DE LUCRO

Resumen

La presente investigación tiene como objetivo explorar el tratamiento contable, en instituciones sin fines de lucro, la metodología usada es la de la justificación teórica ya que se analizan de manera documental, los puntos de vista de diversos autores su interpretación. Partiendo de la premisa la ausencia de un tratamiento contable para que este tipo de organizaciones puedan desarrollar su administración, considerando que a estas agrupaciones son fundamentales para el desarrollo de actividades sociales, como a la creación de programas para el desarrollo, asistencial dentro de una económica que no mide el impacto social en la información financiera, si no mide la obtención de recursos o ganancias que le hará distinguirse entre las demás organizaciones de la sociedad.

Palabras clave: instituciones sin fines de lucro, lucro, estados financieros, retorno social de la inversión, normativa.

Abstract

The present research aims to explain the impact of the absence of accounting treatment, in non-profit institutions, the methodology used is that of theoretical justification since the points of various authors are analyzed in a documentary way, their interpretation to the absence of an accounting treatment for this type of organizations can develop their administration, considering that these groups are fundamental for the development of social activities, such as the creation of programs for development, assistance within an economic that does not measure the social impact in financial information, but measures the obtaining of resources or profits that will make it stand out among the other organizations of society.

Keywords: non-profit institutions, profit, financial statements, social return on investment, regulations.

Introducción.

En el mundo existe un grupo de entidades, cuyo fin es filantrópico las cuales deben de llevar un adecuado control financiero, estas entidades sin fines lucrativos deben de medir económicamente sus impactos sociales, dejando evidencia en su información contable, por lo que se debe de crear normativa pertinente para estas agrupaciones, cubriendo sus necesidades.

En América Latina este proceso de creación de normativa contable adecuada para la correcta realización de su información financiera ha sido un proceso tardado, pero aun así estos grupos están sujetos a la realización y presentación de esta información financiera, sin la contemplación adecuada de sus actividades. En la presente investigación se abordan los siguientes temas como el origen de la contabilidad como técnica para conocer el adecuado manejo de la información financiera, quien es el encargado de elaborar la información financiera la cual rige las operaciones financieras del país, para poder abordar una comparativa entre las instituciones sin fines de lucro y las lucrativas, para determinar el impacto de estas, como el manejo adecuado de este tipo de organismos ha contribuido a mejorar la economía del país de una manera que se pueda observar, sin perder en cuenta que al no existir un tratamiento adecuado para estas, puede perjudicar ya que son una fuente de ingresos para el país

Origen de la Contabilidad

La contabilidad es una técnica que ha proporcionado información financiera a lo largo de la historia, es indispensable en cualquier tipo de organización es fundamental ya que a través de ella se puede observar la evolución y los resultados de una entidad. La contabilidad según Lara Elías (2012) es definida como

La disciplina que enseña las normas y procedimientos para analizar, clasificar y registrar las operaciones efectuadas por entidades económicas integradas por un solo individuo o constituido bajo la forma de sociedades con actividades comerciales, industriales, bancarias o de carácter cultural, científico, deportivo, religioso, sindical, gubernamental, etc., que sirve de base para elaborar información financiera que sea de utilidad al usuario general en la toma de decisiones económicas (pág. 12).

De ahí la importancia de esta ya que es indispensable para cualquier organización ya que es de uso global, sin distinción entre los distintos sectores o si esta es una pequeña empresa o una de grandes dimensiones, esta disciplina se tiene que llevar en cualquier momento.

Según (Ferieri 2022) esta rama de las ciencias sociales cuyo estudio está focalizado en el comportamiento humano, la contabilidad evoluciona conforme lo hacen dichas ciencias o debería hacerlo. A medida que el hombre ha realizado operaciones comerciales (o creado organizaciones) de mayor complejidad, la contabilidad evolucionó para presentar información con un mayor grado de detalle y mayor utilidad para sus usuarios. Por lo cual ha evolucionado desde la creación de la partida doble por Fray Luca de Pacioli a nuestros tiempos a la normativa que hoy rige las operaciones que se efectúan en esta actualidad, porque no son las mismas entidades económicas las que represento Pacioli en el siglo XV a las operaciones que realizamos en este siglo XXI.

La contabilidad como disciplina, posee una estructura que la ayuda a normalizar las operaciones de las diversas organizaciones para la obtención de información pertinente que pueda ser interpretada de manera adecuada, es por eso que la normativa es fundamental para el adecuado uso de la información contable por medio de la interpretación de un estado financiero.

Normativa Contable Mexicana

El encargado de desarrollar la normatividad en México es El Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), que desde 2004 es el encargado de expedirla, un conjunto de boletines donde se establecen los fundamentos de la contabilidad financiera, como el desarrollo de normas particulares, que dan respuesta a controversias o problemáticas derivadas de la emisión de estados financieros de las entidades económicas.

El CINIF, es el encargado de desarrollar las normas que regula las operaciones contables, otras de sus funciones son la investigación, la auscultación de la información que le proporcionan los negocios, la comunidad financiera y otros sectores interesados, para poder expedir información conforme las necesidades de los diversos sectores financieros la están solicitando para mantener el adecuado control de su administración, donde encontramos la siguiente documentación

Tabla 1. Documentación obtenida de los procesos de investigación y auscultación que lleva a cabo CINIF para dar origen a normatividad contable.

ORIGEN	PUBLICACION
Expedición de Reglamentación	"Normas de Información Financiera (NIF)
Mejoras de las mismas	"Interpretaciones a las Normas de Información Financiera (INIF)"
Orientación	"Orientaciones a las Normas de Información Financiera (ONIF)",
Convergencia	Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Nota. Datos obtenidos del CINIF, 2024

Esta misma normatividad se clasifica de la siguiente forma:

- a) Normas conceptuales, que conforman el llamado Marco Conceptual (MC);
- b) Normas particulares;
- c) Interpretaciones a las normas particulares; y
- d) Orientaciones a las normas particulares.

Después de saber que institución prepara la normativa contable mexicana de nuestro país, él mismo que trata de dar al lector las herramientas necesarias para su interpretación, ya que en sus procesos de investigación, se adecua a las necesidades de cada sector productivo, podemos llegar a cuestionarnos que es lo que sucede dentro de las instituciones lucrativas, ya que la normativa que regirá sus operaciones está actualizada y tiene un enfoque global ya que visualiza las operaciones de aquellas empresas con miras de crecimiento y expansión internacional, porque posee normativa internacional que pueda apoyar a la creación de información financiera, con altos estándares que pueda ser interpretada en el extranjero, ya que estas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son elaboradas para el logro de dicho objetivo. Entonces dicha normativa se encuentra completa porque está enfocada

a los diferentes sectores industriales, no solamente a alguno en particular y se expande hasta una interpretación global por, su intención de unificar metodologías para la representación de la información financiera.

Entonces se podría cuestionar por qué se está fallando en la adecuada interpretación de dicha normatividad, que es expresada de una manera clara y concisa para la elaboración de información que pueda ser de gran ayuda para la adecuada toma de decisiones, que es lo que está pasando que, al poseer una adecuada normatividad, aun se siguen teniendo problemas en la adecuada interpretación de la información. El CINIF, como parte de su trabajo creo una metodología para ayudar al lector a llevar un adecuado control de sus operaciones ya que como se mencionó orienta y representa casos prácticos que facilitarían el estudio y aplicación de las diferentes NIF, éstas poseen una clasificación que se divide en series que se pueden encontrar de la siguiente manera:

Serie NIF A. Marco Conceptual.

Serie NIF B. Normas aplicables a los estados financieros en su conjunto.

Serie NIF C. Normas aplicables a conceptos específicos de los estados financieros.

Serie NIF D. Normas aplicables a problemas de determinación de resultados.

Serie NIF E. Normas aplicables a las actividades especializadas de distintos sectores.

Por lo tanto, se puede constatar que la normativa existe para el desarrollo de cada una de las operaciones económicas de una entidad, donde guía, orienta y delimita en el desarrollo de las operaciones constantes de una organización, evidenciando una adecuada administración, entonces porque no se logra una convergencia entre el registro contable y el registro fiscal en una organización.

Reseña Histórica de las Instituciones sin Fines de Lucro

Estas instituciones se consideran que han existido desde la Grecia antigua ya que se han desarrollado en todos los países en el transcurso de los años, ya que siempre han existido voluntarios con la necesidad de ayudar y personas con la necesidad de ser ayudada. En tiempos más actuales se menciona que con la finalización de la primera guerra mundial, en conjunto con la con la economía y el pensamiento keynesiano, se empieza a hablar de un Estado de Bienestar o Estado del Bienestar, entendiendo este como un fenómeno institucional para corregir las fallas en aspectos económicos y políticos que causan desigualdades en las sociedades. Por lo cual este se vuelve en la distribución de recursos en donde las comunidades, las familias y la sociedad puedan disfrutar de un régimen de que les ayude con sus necesidades.

Moreno (2019), menciona que las primeras Entidades Sin Fines de Lucro ESFL son las entidades religiosas, que estas eran organizaciones encargadas de brindar un apoyo a los más necesitados, antes de que el gobierno incurriera en políticas o en metodologías que plantea en su idea del Estado del Bienestar. De ahí se pueden considerar como las primeras organizaciones sociales son aquellas que prestan un servicio asistencial a la población más necesitada de apoyo. Según Moreno (2019)

El nacimiento de organismos como la Cruz Roja en 1863, cuya misión es prevenir y aliviar el sufrimiento humano en todas las circunstancias, cuyo objetivo es proteger la vida y la salud, como hacer respetar a la persona humana, se expande por el mundo con la firma de convenios internacionales por medio del movimiento internacional de esta misma. (pág. 4)

Con la creación de organizaciones representativas, no solo a nivel local si no a también a nivel internacional las se pueden encontrar representadas a estas Entidades Sin Fines Lucrativos, con nombres como; Organizaciones no Gubernamentales, Tercer Sector, Organizaciones Sin Ánimo de Lucro, Sector no Lucrativo, Economía Social o Sector Independiente entre otras.

Según Maglieri (1998) nos describe a las organizaciones sin fines de lucro de la siguiente manera:

- Organización no Gubernamental fue un término acuñado principalmente en los países del denominado Tercer Mundo para diferenciarlas claramente del Estado.
- Organizaciones no Lucrativas fue enfatizado en países como los Estados Unidos donde la referencia principal es el mercado, las empresas.
- Tercer Sector o el Sector Social se las denomina también con bastante frecuencia para diferenciarlo en un sector público y privado, dependiendo en el contexto en el que se esté hablando

Que es una institución o Entidad sin Fines de Lucro

Estas son instituciones constituidas legalmente cuyo propósito principal no es la obtención de un beneficio económico, sino que se encargan de perseguir una finalidad social, son consideradas como parte importante de cualquier sociedad ya que constituyen una estructura social y económica de indiscutible importancia, dada su dimensión, carácter e impacto en la creación de empleo y riqueza, en nuestro país representan el 3.1% del Producto Interno (PIB) en el año 2023, según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía INEGI .

Tabla 2. Impacto Económico de las Instituciones sin Fines de Lucro en el Producto Interno Bruto (PIB)

Ejercicio	# de Donatarias	Variación Anual	PIB	% del PIB
2019	10,457	----	688,030	2.9
2020	10,192	-2.53	656,373	2.9
2021	10,254	.61	715,213	2.8
2022	10,678	4.13	812,071	2.9
2023	11,283	5.67	922,243	3.1
2024	10,769	- 4.56	-----	-----

Nota: Adaptada del estadístico de donatarias autorizadas SAT 2024 y Economía y Sectores Productivos INEGI 2024.

En la tabla 2 muestran las contribuciones de las instituciones sin fines de lucro apoyan a la economía de una manera significativa, ya que esas siendo empresas dedicadas al apoyo de las personas, son organismos que generan empleos que ayudan a incentivar la economía mexicana, se observa también que conforme van desapareciendo este tipo de organizaciones se ve mermado este ingreso con respecto al de los años anteriores, recurso económico que estas proporcionan al país.

Estas también pueden ser también conocidas como Organizaciones No Gubernamentales (ONG) u Organizaciones de la Sociedad Civil (OSC), existen a nivel global y desempeñan un papel importante al trabajar de manera independiente del gobierno. Estas organizaciones promueven el bienestar social, la defensa de derechos humanos y el desarrollo de comunidades marginadas, colaborando a menudo con instituciones públicas y privadas para maximizar su impacto.

El valor de la información contable, en las instituciones sin fines de Lucro

La información contable es la representación del adecuado registro de las operaciones de un ente económico, pero cuando está enfocada a un apartado social se espera que lleve un enfoque diferente a lo económico, como nos lo menciona Farieri (2022) “la información contable económica, financiera y patrimonial se le debe agregar la relacionada con el impacto social y ambiental de la organización o del ente emisor” (pág.4), lo cual nos dará una perspectiva de las actividades que desarrolla un ente económico considerando un aspecto social en dicha información.

Tabla 3. Diferencias entre entidades Lucrativas y No Lucrativas

Entidades Lucrativa (EL)	Entidades Sin Fines de Lucro (ESFL)
Están compuestas por un capital privado, lo cual las convierten en tangibles y valorables y tienen un o unos propietarios	Están compuestas por capital privado, pero este no responde a los intereses de uno o varios propietarios sino al interés general de la sociedad y es gestionado frecuentemente de manera altruista.
Integradas por accionistas o dueños de estas	Están formadas por patrocinadores o voluntarios.
La normativa contable es veraz y contratable, midiendo el resultado de la actividad económica respecto a la normativa vigente	Son más complicadas, ya que no solo pueden tenerse en cuenta los aspectos contables a la hora de medir el beneficio de esta
La fijación de precios se basa en el mercado y los costes directo e indirecto que los productos soportan,	Sus precios suelen ser normalmente inferior a coste o igual a este, ya que no se pretende obtener un beneficio por este, sino cubrir costes para continuar con la labor social

Nota. Adaptada de La Contabilidad en Entidades sin Fines Lucrativos Moreno, 2019

Analizando la tabla anterior, se considera que la contabilidad que se desarrolla dentro de una entidad sin fines de lucro o instituciones carece de una normativa específica, para todas las operaciones que puedan suceder dentro de esta, por lo cual no es fácil interpretar esta misma, por lo cual puede dejar a la interpretación de la persona que realiza dicha decodificación, la cual puede carecer de una correcta interpretación normativa.

Investigaciones enfocadas en el desarrollo de áreas económico administrativo como la realizada por Ocampo et al. (2024) hacen una referencia que dice:

Resulta necesario investigar y comprender los aspectos contables particulares de estas entidades para promover una gestión financiera efectiva y responsable en el ámbito de las entidades sin fines de lucro. Por lo tanto, surge la necesidad de abordar la contabilidad de entidades sin fines de lucro en la ciudad de Pilar (pág. 2080), esta perspectiva no es solo específica para una sola localidad, también en nuestro país estas entidades tienen este conflicto mes a mes.

Es importante prestar atención a la interpretación de la norma referente a este tipo de instituciones ya que ellas también deben de elaborar información financiera adecuada para la toma de decisiones, no enfocada en un aspecto comercial o mercantil, sino en un aspecto social pudiendo tomar en consideración que un aspecto financiero carece de una metodología para medir los impactos sociales, que es el valor que estas agrupaciones desean lograr en la búsqueda de un retorno social.

Económicamente se debe hablar del aporte que da la contabilidad a las entidades, pero es importante señalar que existen herramientas para conocer distintos aspectos de una organización, al hablar de la aplicación de razones financieras podemos saber acerca de la liquidez, la rentabilidad de un producto, pero en las instituciones sin fines de lucro, como podemos medir el impacto social. Para mayor ejemplo conocemos que es el Retorno Original de la Inversión (ROI), el cual es una medición financiera, pero que sucede cuando se define un Retorno Social de la Inversión (SROI).

Según la Guía para el Retorno Social de la Inversión SROI (2012) traducción de “A Guide to Social Return on Investment” publicado por The Cabinet Office. Define.

El Retorno Social de la Inversión (SROI) es un marco para medir y cuantificar este concepto, mucho más amplio, de valor; busca reducir la desigualdad y la degradación medioambiental, y mejorar el bienestar incorporando costos y beneficios sociales, medioambientales y económicos (pág. 8).

El desarrollo de sus mediciones son en aspectos sociales lo cual genera una perspectiva diferente a lo que se tiene acostumbrado dentro de una empresa con un fin lucrativo.

Según el webinar denominado Calculo del Retorno Social de la Inversión (SROI), llevado a cabo el 22 de diciembre del 2020, nos define que este SROI, es un cálculo que nos refleja la información de los estados financieros de una entidad, enfocado al impacto social de la organización, y puede ser denominado una forma de contabilizar el valor social de esta. Que un estado financiero tradicional solo nos dar una perspectiva económica pero este SROI, debe mostrar el impacto social en términos financieros.

Entonces se podría medir el impacto social usando la normatividad contable, que es regulada por las NIF, solo que se debe tomar en consideración diversos factores que nos ayudaran a dar una correcta interpretación al aspecto social que se desea medir, la interpretación de la información es fundamental ya que de ahí nace la necesidad de medir los impactos que se tienen como organización, y con estos medir la los recursos necesarios para la realización de proyectos definidos, lo cual dará una perspectiva de los recursos, que se deben de poseer para la realización de las actividades asistenciales.

En la XXXV conferencia Interamericana de Contabilidad CIC 2023, en el trabajo denominado Reportes Financieros para Entidades sin Fines de Lucro en América Latina, se hace una énfasis en la estandarización de las prácticas contables, que normalicen la operaciones de las entidades sin fines de lucro, buscando unificar conceptos para una adecuada interpretación de la información financiera ya que parte fundamental de estos organismos, se basa en la transparencia de su información ya que a este enfoque basan ellos la obtención de sus ingresos a la confianza de sus actividades, en lo creen sus benefactores para apoyar estas causas.

Esta conferencia ya había buscado esta estandarización por medio del documento denominado “Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados para Entidades sin fines lucrativos en países de América”, en el año 2015 esta comisión está tratando de unificar conceptos con el propósito de que la información financiera, se pueda desarrollar usando normas internacionales con enfoque social, aplicable a la elaboración de información financiera para instituciones o entes sin fines de lucro.

En el ámbito internacional se han implementado modelos para reflejar las características que este tipo de agrupaciones necesitan, se enlistan los siguientes, acontecimientos que originaron un cambio a la interpretación de la norma contable, enfocado a satisfacer las necesidades de las instituciones sin fines de lucro.

Tabla 4. Implantación de Reglamentación para la aplicación de normativa a instituciones sin fines de lucro.

País	Implementación
Estados Unidos;	en 1993 el FASB emitió Statement of Financial Accounting Standard (SFAS) 117 sobre elaboración de información financiera de las entidades no lucrativas
Reino Unido	en 1995 emitió la Declaración de prácticas recomendadas de organizaciones benéficas SORP (Statement of Recommended Practice) "Accounting and reporting by Charities"
Canadá	CICA (Canadian Institute of Chartered Accountants) en 1996 en su "handbook" publicó un capítulo sobre la presentación de información financiera de las entidades no lucrativas.
España	el Gobierno emitió en el 2011 el Real Decreto 1491/2011, en la que aprueba las normas de adaptación del Plan Contable a las ESFL
Argentina	1993, el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires emitió la Resolución Técnica N° 11 "Normas Particulares de Exposición Contable para Entes sin Fines de Lucro".
México	2009 emitió la Norma de Información Financiera B-16 "Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos", el cual tiene como objetivo principal, definir las pautas generales que rigen la preparación y exhibición de los estados financieros de organizaciones sin fines de lucro, creadas basadas en las normas de información financiera

Nota. Datos tomados de la XXXV Conferencia Interamericana de Contabilidad (CIC), 2023.

Con base en la información anterior se define que la unificación de criterios, respecto a la información financiera, que deben de desarrollar las instituciones sin fines de lucro puede vislumbrar que América Latina se encuentra en desventaja, pero que se está en el proceso de implementación, por lo cual el entorno social debe de ser contemplado en esta información con la oportunidad de dar un impacto positivo a este tipo de organizaciones que se encargan de desarrollar dicho trabajo.

Que sucede cuando hay una Ausencia del tratamiento contable, en las Instituciones sin Fines de Lucro.

Se identifica una gran laguna entre la normatividad de una entidad con fines lucrativos y una si ese fin, el poseer muy poca información para una adecuada interpretación de esta normatividad, se puede obtener grandes conflictos para la entidad no lucrativa de los cuales, se observan las siguientes.

Al no contar con una adecuada investigación y análisis de la contabilidad de estas entidades, no se puede identificar áreas de mejora, al igual que no se puede implementar buenas prácticas contables, que ayuden a que la CINIF pueda encontrar información relevante para poder normatividad específica para este tipo de agrupaciones. Y el mayor conflicto que se puede observar es que al no contar con una buena información financiera, no se estaría proporcionando una adecuada rendición de cuentas ante los donantes, patrocinadores y la sociedad en general. En pocas palabras, un manejo adecuado contable favorece la sostenibilidad financiera de estas organizaciones.

Ocampo et al. (2023) comparten:

una planificación financiera sólida y una toma de decisiones informada. Así mismos, promueve la transparencia en la presentación de informes financieros. Esto genera confianza entre los donantes, los miembros y otras partes deseadas, al demostrar que los recursos se utilizan de manera responsable y se cumplen los objetivos sin fines de lucro. Finalmente, las entidades sin fines de lucro están sujetas a regulaciones y normativas específicas. El estudio de la contabilidad de estas organizaciones permite comprender y aplicar adecuadamente las normas contables y fiscales, lo cual ayuda a evitar incumplimientos y sanciones. (pág. 2081)

El desarrollo de información financiera adecuada, conforme a la empresa que lo está necesitando, es un factor primordial para una adecuada planificación, ya que estos estados financieros son la realidad de la empresa expresados en número, lo cual al leerlos de una adecuada manera lograra transmitir la realidad de la información lo cual hará que los involucrados puedan realizar una correcta toma de decisiones de una manera informada y real, ya que no es lo mismo tomar una decisión con un estado financiero que carezca de la normatividad necesaria para su elaboración, ya que esta información puede ser exhibida para la interpretación de interesados en el desarrollo de sus actividades, lo cual hará que estos posean una mayor confianza y puedan seguir aportando recursos hacia la misma, ya que como su fin no es lucrar, este tipo de entidades desarrollan sus actividades por medio de aportaciones que realizan sus donantes, benefactores o instituciones filantrópicas de las cuales forman parte.

Y otro punto a tomarse en consideración, son las penalizaciones que pueden tener este tipo de organismos por no llevar el adecuado control de sus actividades, ya que hay autoridades que se dedican a observar el correcto manejo de sus actividades, que desarrollan ya que son de gran impacto para la comunidad.

Conclusiones

Como se mencionó las instituciones sin fines de lucros, poseen limitantes en el desarrollo y elaboración de su información financiera, ya que la normativa vigente que posee es muy poca y mayor parte de esta enfocada en temas lucrativos, y este tipo de organizaciones no son lucrativas y miden sus rendimientos de manera diferente a las demás, Por esta razón es fundamental dejar evidencia de sus operaciones sociales en estos estados financieros, que van a ser observados y obstáculos para tomar las mejores decisiones posibles de tal manera.

Que México se pueda convertir en un país que mida el impacto social de las instituciones sin fines de lucro y pueda orientar al crecimiento de estas a nivel América Latina, ya que dichos países todavía carecen de un desconocimiento de dicha normatividad.

Es fundamental que exista un impacto por la falta de conocimiento de cómo llevar el adecuado tratamiento de las operaciones financieras de este tipo de organizaciones y sería conveniente de que nuestro país participara en foros en donde se apoye la reglamentación para el adecuado tratamiento de las operaciones realizadas por dichas instituciones.

Referencias

- Abayay, C. N., Estudillo, A. M., Mengoni, P. E., & Majowka, P. (2020). Diseño de un sistema de información administrativo contable para un ente sin fines de lucro (Doctoral dissertation, Universidad Nacional de Cuyo. Facultad de Ciencias Económicas).
- Agnello, M. L. (2023, December 20). Estados contables en entidades sin fines de lucro. Repositorio Institucional De La UNSAM. <https://ri.unsam.edu.ar/handle/123456789/2451>
- Errazu Orive, L. (2017). Aspectos tributarios de las organizaciones sin fines de lucro.
- Farieri, J. M. (n.d.). Balance social: impacto en la contabilidad actual y su aplicación en entidades sin fines de lucro. Elaboración del primer balance social para el “Instituto O C ” - ProQuest. <https://www.proquest.com/docview/2911710451?fromopenview=true&pq-origsite=gscholar&sourcetype=Dissertations%20&%20Theses>
- Jeremy Nicholls, Eilis Lawlor, Eva Neitzert, & Tim Goodspeed. (2012). Guía para el Retorno Social de la Inversión (SROI) (2009th ed.). GRUPO CIVIS.
- Junta de Asistencia Privada de la Ciudad de México. (2020, October 1). #Webinar Cálculo del Retorno Social de la Inversión (SROI) [Video]. YouTube. <https://www.youtube.com/watch?v=xQbrOftqBTY>
- Hangartner, A. C., & Miranda Delgado, R. G. (n.d.). Estado del bienestar y justicia distributiva en America Latina. Un análisis crítico. Revista UNA A.C., 39(58).
- La Contabilidad de Entidades sin Fines de Lucro en la Ciudad de Pilar. (2023, July 1). ResearchGate. https://www.researchgate.net/publication/374597511_La_Contabilidad_de_Entidades_sin_Fines_de_Lucro_en_la_Ciudad_de_Pilar

Lara Flores, E., & Lara Ramírez, L. (n.d.). Primer Curso de Contabilidad

Maglieri, G. H. (1998). Organizaciones sin fines de lucro. N ü L a n .
<https://nulan.mdp.edu.ar/id/eprint/31/>

MORENO SORIANO, P. J. (2019). La contabilidad en entidades sin fines lucrativos.

Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (2024). Normas de Información Financiera (2024th ed.).

Pujol, G. L., Gabriela, D. C. I., & Cristaldo, A. C. (2023). Análisis de datos recolectados sobre el funcionamiento de entes sin fines de lucro. <https://www.aacademica.org/xii.congreso.de.administracion.del.centro.de.la.republica.viii.congreso.de.ciencias.economicas.del/40>

Reportes Financieros para Entidades sin Fines de Lucro en América Latina. (n.d.).

ResearchGate. https://www.researchgate.net/publication/379781407_Reportes_Financieros_para_Entidades_sin_Fines_de_Lucro_en_America_Latina

GESTIÓN FINANCIERA: UN ENFOQUE MULTIDISCIPLINARIO

CASO EMPRESARIAL

Dr. Luis Enrique Gómez Medina

-0,9993

0,8913

CASO EMPRESARIAL

Caso Mueblera UG SA de CV (MUG)

En el año de 1997 en la ciudad de Xalapa, se estableció una empresa dedicada a la comercialización de muebles para el hogar, con denominación social, Mueblera UG, SA de CV, misma que durante más 15 años estuvo registrando ingresos y utilidades significativas que permitieron considerar que se trataba de una empresa financieramente estable.

El capital social está dividido en 4 accionistas, Adanis Barran con el 20%, Lexia Félix 15%, Franco Pitalua 15% y José Manuel Piñeiro 50%, todos ellos de origen español, quienes a la postre obtendrían su carta de naturalización como mexicanos.

El representante legal de la empresa era José Manuel Piñeiro, quien no poseía ninguna instrucción educativa enfocada a los negocios. Todas sus decisiones estaban basadas en la experiencia que él tenía como vendedor a cambaceo (es el proceso de venta en el que un vendedor ofrece un producto o servicio de manera directa a un comprador potencial).

Durante muchos años José Manuel, había fungido como empleado de Sergio Carreiro (Propietario de la franquicia en Xalapa de los Muebles Afar, SA de CV), antes de decidir establecer su propia negociación, por lo cual adquirió la suficiente experiencia para posteriormente emprender.

Derivado de la asesoría que recibió por parte de un despacho de consultores, le sugirieron crear 2 empresas, Mueblera UG SA de CV, misma que se dedicaría a comercializar con público en general, y mueblería San Felipe Mayoreo, SA de CV, cuya misión era mantener una imagen impecable ante las autoridades hacendarias y además de mantener relaciones financieras sanas con los principales proveedores de muebles del país: Panasonic de México S.A. de C.V, Whirlpool México, S. de R.L. de C.V, etc. a quienes les realizaría las compras de más del 90% de las operaciones anuales.

La empresa mueblería San Felipe Mayoreo, SA de CV (MSFM), compraba a crédito a las grandes corporaciones la mercancía y posteriormente vendía a crédito con un margen de utilidad del 2% sobre las operaciones, con la finalidad de absorber esta utilidad en los gastos de operación inherentes.

En cambio, MUG vendía indiscriminadamente a cualquier persona física o moral que se ostentara de serlo, al menudeo a diversos plazos, con un margen de utilidad del 60% sobre los costos, sin considerar los gastos operacionales

Estas ventas se materializaban a través de diversas rutas orientadas a las localidades de la región Xalapa I y Xalapa II, Naolinco, Perote, Banderilla, Jilotepec, Coatepec, Actopan, Xico y Emiliano Zapata.

Además, que MUG y MSFM estaban físicamente establecida en la calle Úrsulo Galván #69, y existía una bodega con una capacidad instalada de 400 metros cuadrados para mantener un inventario de acuerdo con las necesidades existentes y otras dos sucursales ubicadas en la zona en desarrollo de la ciudad de Xalapa.

Personal.

	MUG Matriz	MSFM	MUG Suc, "A"	MUG Suc. "B"	Bodega
Encargados	1		1	1	1
Vendedores	2	1	2	2	8
Auxiliares	1	1	1	1	1
Cobradores	2		1	1	8

Características del personal.

- a) Ninguna persona poseía un nivel educativo superior a una carrera comercial.
- b) Todos estaban dados de alta ante el Instituto Mexicano del Seguro Social con el salario mínimo vigente, excepto los encargados.
- c) Existía el pago de comisiones a los vendedores con el ánimo de incentivar las ventas.
- d) Uno de los accionistas -José Manuel- era quien dirigía a los 4 encargados de cada centro de trabajo.
- e) El personal era constantemente reubicado según las necesidades y requerimientos de cada encargado.
- f) Cuando se requería la contratación de personal, los encargados los entrevistaban y finalmente el accionista mayoritario daba el visto bueno.
- g) La fecha de pago era los días 15 de cada mes y los días 28,29,30 o 31 según el número de días que tuviera el mes respectivamente.
- h) Nunca hubo problemas para pagar la nómina.
- i) Nunca hubo problemas para liquidar las cuotas obrero-patronales.

Características promedio de las rutas, con su nivel de ventas, costos, gastos y gastos no deducibles.

Ruta	Ventas Promedio Anuales	Costos de Operación Promedio	Gastos de Operación Promedio	Gastos No deducibles Promedio
Xalapa I	11%	10%	7%	1%
Xalapa II	13%	12%	9%	2%
Naolinco	14%	15%	11%	18%
Perote	8%	7%	12%	19%
Banderilla	5%	4%	11%	2%
Jilotepec	9%	11%	11%	20%

Coatepec	7%	9%	7%	12%
Actopan	9%	8%	6%	15%
Xico	6%	7%	8%	7%
Emiliano Zapata	3%	4%	6%	1%
Matriz	15%	13%	12%	3%

Ciclo operativo.

El ciclo operativo de MUG comenzaba con la compra a crédito de mercancía a MSFM y/o a otros proveedores menores. Posteriormente se distribuía la mercancía a las rutas existentes -según fuera su desempeño de ventas-

Los vendedores tenían asignado una camioneta Nissan con caja 3.5 toneladas, la cual ocupaban para acercarse a las localidades que incluían sus rutas, para realizar la venta indiscriminadamente a las personas que quisieran adquirir un producto.

Posteriormente se reportaba en bodega (lugar donde se concentraba toda la información respecto de la cartera de clientes que existía)

El personal de bodega se encargaba de asignar a un cobrador de cada ruta un determinado número de tarjetas para realizar los cobros de las ventas en los plazos señalados.

El personal de cobranza tenía asignado un automóvil Volkswagen sedán, mismo que ocupaban para realizar su actividad principal.

Área de ventas y tecnología.

Durante 15 años José Manuel considero que la publicidad era irrelevante, por lo tanto, solo adquiría calendarios para entregarlos a fin de año, cuando algún cliente recurrente adquiría algo.

Algunas veces pago publicidad en algún diario de circulación local, y un par de ocasiones spots publicitarios en radio.

Nunca utilizo redes sociales, ni alguna tecnología o aplicación de la información para estimular sus ventas.

La adquisición de intangibles fue circunstancial, debido a la necesidad imperante de dar cumplimiento con cabalidad a las obligaciones fiscales vigentes, como son la facturación electrónica, nomina electrónica, contabilidad electrónica, y realizar pagos a través de transferencias electrónicas.

El equipo de cómputo existente era utilizado para llevar un control en Excel de las compras/inventarios/ventas/ de cada una de las rutas.

El control consistió en cotejar las tarjetas físicas individuales de venta con los datos reportados en Excel.

Es importante destacar que la empresa siempre cumplió en tiempo y forma con las obligaciones fiscales a su cargo, pues tenía un equipo interno y externo contable que apoyaba en ese rubro.

A principios del año 2012 las ventas se desplomaron en un 40% y así sucesivamente hasta que la empresa empezó a cerrar rutas, liquidar empleados, cobradores, vendedores, auxiliares de tal forma que se cerraron todas las sucursales y únicamente se quedó la matriz para realizar operaciones con 3 empleados.

Para el año 2020, la empresa está en dificultades severas, no hay ventas, la crisis de la pandemia la ha absorbido, el inmueble que posee la empresa está valuado en 40 millones de pesos, pero los accionistas jamás se interesaron por invertir en otro segmento del mercado.

En el año 2022, la empresa ha celebrado un contrato para arrendar la mitad del inmueble a una tienda de convivencia por un valor mensual de 50,000 más contribuciones.

Durante este proceso vertiginoso orientado al fracaso empresarial, ¿Cuáles podrían ser los principales cuestionamientos que podríamos realizar?

1. ¿Influyó el entorno empresarial que han vivido las empresas mexicanas -la cultura del fracaso-?
2. ¿Las obligaciones tributarias fueron muchas?
3. ¿La ausencia de conocimientos especializados deterioro la empresa?
4. ¿Las redes sociales pudieron haber salvado a la empresa?
5. ¿Cambio la conducta del consumidor?
6. ¿Hubo mucha resistencia de los dueños?
7. ¿La tecnología pudo ayudar a MUG o perjudicarla?
8. ¿La mercadotecnia es una inversión que se traduce en ventas?
9. ¿Se puede salvar la empresa?
10. ¿Qué harías para salvar la empresa?
11. ¿Qué les preguntaría a los accionistas?
12. ¿Realizar una inversión en esta empresa para salvarla?
13. ¿Cree que la empresa aún existe?
14. ¿Qué aprendizaje le deja este caso?

Objetivo: Responder los cuestionamientos, y realizar el análisis financiero de la empresa considerando una propuesta empresarial.

RUBRO	2019	2020	2021	2022
EFFECTIVO	80.00	70.00	40.00	57.80
INVERSIONES TEMPORALES	738.00	100.00	0.00	0.00
CUENTAS POR COBRAR	2,020.00	1,800.00	1,702.60	1,700.00
INVENTARIOS	1,200.00	1,200.00	1,100.00	1,100.00
PAGOS ANTICIPADOS	20.00	10.00	5.00	2.00
INMUEBLES	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00
EQUIPO DE REPARTO	1,200.00	600.00	300.00	300.00
EQUIPO DE OFICINA	60.00	50.00	40.00	30.00
EQUIPO DE COMPUTO	20.00	10.00	5.00	5.00
INTANGIBLES	5.00	4.00	3.00	2.00
TOTAL ACTIVO	45,343.00	43,844.00	43,195.60	43,196.80
PROVEEDORES	1,200.00	661.40	0.00	0.00
ACREEDORES BANCARIOS	1,000.00	0.00	0.00	0.00
IMPUESTOS POR PAGAR	4.00	4.00	2.00	2.00
CAPITAL SOCIAL	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00
UTILIDADES ACUMULADAS	3,088.84	3,139.00	3,178.60	3,193.60
UTILIDAD DEL EJERCICIO	50.16	39.60	15.00	1.20
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	45,343.00	43,844.00	43,195.60	43,196.80
VENTAS	1,400.00	700.00	450.00	280.00
COSTO DE VENTAS	690.00	300.00	230.00	110.00
UTILIDAD BRUTA	710.00	400.00	220.00	170.00
PUBLICIDAD	20.00	0.00	0.00	0.00
SALARIOS	300.00	200.00	120.00	120.00
CUOTAS IMSS/INFONAVIT	90.00	60.00	36.00	36.00
GASOLINA	150.00	50.00	30.00	5.00
MANTENIMIENTO AUTOS	60.00	20.00	5.00	5.00
CONTRIBUCIONES	5.00	3.00	2.00	1.00
TOTAL GASTOS OPERACIÓN	625.00	333.00	193.00	167.00
UTILIDAD EN OPERACIÓN	85.00	67.00	27.00	3.00
GASTOS FINANCIEROS	3.40	3.00	2.00	1.00
PRODUCTOS FINANCIEROS	2.00	2.00	0.00	0.00
COSTO INTEGRAL DEL FINANCIAMIENTO	1.40	1.00	2.00	1.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	83.60	66.00	25.00	2.00
IMPUESTOS	33.44	26.4	10	0.8
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	50.16	39.60	15.00	1.20