

Relevancia de la Información Financiera de las empresas en México

Patricia Sotelo, Sofía Rivera, Alejandro León, José Aguayo y Carlos Martínez

Facultad de Comercio y Administración de Tampico

Universidad Autónoma de Tamaulipas

Tampico, Tam., México

(psotelo, sgrivera, aleon, jaguayo, cemarti)@docentes.uat.edu.mx

Abstract— The objective of financial information is to be useful for decision making, however, operations are becoming complex. During recent years, the quality of the information have deteriorate due, the issuance of accounting principles that is very limited and did not correspond to the dynamism of the businesses. These work seeks to identify the relevance of the information and whether the standards issued by the CINIF has contributed to make financial information more useful for decision-making decisions. According to studies, changes on NIF, has proved that the financial information is relevant for decision processes.

Key words: Financial information, Relevant, decision making, useful.

Resumen— El objetivo de la información financiera es ser útil para la toma de decisiones, sin embargo, cada día las operaciones se vuelven complejas. Durante los últimos años la emisión de principios contables ha sido limitada y no corresponde al dinamismo de los negocios, por lo cual, la calidad de la información debió deteriorarse. Este trabajo busca identificar la relevancia de la información financiera para toma de decisiones y si las normas emitidas por el CINIF contribuyeron a que la información financiera sea útil en toma de decisiones. De acuerdo con estudios, se demuestra que los cambios realizados a las NIF por el CINIF mejoran la información financiera y es relevante para la toma de decisiones

Palabras claves: Información Financiera, Relevante, toma de decisiones, útil

I. INTRODUCCIÓN

La información financiera tiene como objetivo proveer información financiera sobre la entidad a los usuarios para la toma de decisiones, esta se presenta por medio de los Estados financieros, la cual se enfoca en mostrar información que permita evaluar el desempeño de la entidad, así como proporcionar elementos para visualizar el comportamiento futuro entre otros aspectos.

Así mismo, de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), la información debe reunir determinadas características para que tenga la cualidad de ser útil para la toma de decisiones de los diferentes usuarios. Durante los últimos años ha habido cambios constantes en los negocios; la globalización, la tecnología, los negocios en línea, los instrumentos financieros, han hecho que éstos evolucionen y su operación sea más compleja, junto con estos cambios debe haber cambios en las normas contables, para presentar información de calidad.

Por lo tanto, surge el siguiente problema: ¿la relevancia de la información financiera se ve mejorada como consecuencia de las modificaciones a las NIF en México? El presente estudio tiene como objetivo identificar si la relevancia de la información financiera se ha visto impactada por los cambios en las Normas de Información Financiera y si el trabajo de los diferentes organismos encargados de la emisión y modificación de estas demuestran que la información financiera mejora por estos cambios y es

relevante para el proceso de toma de decisiones, la cual puede causar un impacto positivo o negativo para la entidad.

La investigación es exploratoria, cualitativa, descriptiva; implica recopilar y analizar datos no numéricos para descubrir preguntas de investigación, prioriza los puntos de vista de otros investigadores. Está organizada de la siguiente manera; en primer lugar, se expone el planteamiento del problema y la pregunta de investigación, posteriormente se muestra el marco teórico de la información financiera, posteriormente las investigaciones realizadas sobre la relevancia de la información financiera y finalmente los resultados y las conclusiones.

II. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Los cambios que se han presentado en la forma de hacer negocios, como son cambios tecnológicos, competencia intensa derivada de la globalización, negocios en línea, trabajo en línea, hacen indispensable que la contabilidad deba cambiar a este nuevo entorno. En este sentido, han surgido cuestionamientos sobre la relevancia de la información financiera y si ha habido propuestas de los organismos emisores de las normas contables y si estas propuestas hacen que la información financiera sea relevante y esté basada en las nuevas tendencias que permitan mostrar la información necesaria para la toma de decisiones.

A) *Pregunta de investigación*

Por lo antes expuesto, se hace la siguiente pregunta de investigación:

- ¿Es relevante la información presentada en los estados financieros para la toma de decisiones de los directivos de las empresas en México?*
- ¿Existe una relación entre el uso de la información financiera y la toma de decisiones en empresas en México?*

B) *Justificación*

Este estudio se justifica porque la información financiera si se prepara en base a las NIF es útil para la toma de decisiones en una empresa. La información financiera proporciona datos sobre la entidad y es útil a los usuarios para la toma de decisiones, las cuales conllevan comprar, vender o hacerse de instrumentos de duda, liquidar préstamos y otras formas de crédito. (Van Horne, 2010).

Aunado a lo anterior, el desempeño de un negocio se conoce a través de los estados financieros y esa información ayuda a la toma de decisiones, lo que permite proyectar con mayor certeza el futuro de la organización.

C) *Limitaciones*

Este estudio tiene limitaciones porque se encontró poca información sobre este tema y por los siguientes motivos:

- Se basa en las investigaciones de otros autores que dependieron de la autorización de los dueños de las empresas para obtener información

- El tamaño de las empresas y las diferentes obligaciones fiscales y legales que tienen, limitan el resultado, ya que la aplicación de las NIF depende de su estructura y de su capacidad de especialización de las personas que preparan la información

D) Tipo de investigación:

Esta investigación tiene un enfoque exploratorio, cualitativo, que implica recopilar y analizar datos no numéricos para descubrir preguntas de investigación; (Hernández, R., 2010) descriptivo, ya que se centra en la interpretación, experiencias de otros autores y no busca encontrar lo que debe ser sino lo que es.

E) Contribución a la Investigación

1 Implicación práctica.

Esta investigación es de utilidad para analistas, ejecutivos, contadores de empresa, que necesitan la información financiera o que la hacen relevante para la toma de decisiones. Su resultado implica confianza en la aplicación de las NIF porque aumenta la relevancia.

Adicional a esto se invita a que las pequeñas y medianas empresas lleven un registro de su información financiera de manera ordenada y conozcan su situación financiera, sin estos datos es complicado tomar decisiones.

2 Implicación Teórica

El conocimiento y la aplicación correcta de las NIF permite una mejor comprensión de los estados financieros, además los organismos regulatorios tienen una base para saber que las modificaciones que se han hecho han sido apropiadas.

3 Implicación metodológica.

Se encontraron pocos estudios de este tipo, es importante conocer el impacto que tiene la relevancia de la información financiera en las empresas en México y hacer mas investigación al respecto.

III. MARCO TEÓRICO

Las Normas de Información Financiera son los pronunciamientos normativos que emite el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) los cuales regulan la preparación de la información financiera que contiene los estados financieros. Estas están conformadas por dos grandes grupos:

- Marco conceptual de las NIF (MC)
- NIF particulares

La importancia del Marco Conceptual (MC) es la base teórica que tiene como objetivo esencial dar sustento racional a las NIF particulares y sirve como referencia en la solución de problemas que surgen en la práctica contable. Los postulados básicos dan pauta para explicar en qué momento y cómo deben reconocerse los efectos derivados de las transacciones y transformaciones internas y otros eventos que afectan económicamente a una entidad

Las NIF particulares son normas que se enfocan en el tratamiento contable de cada tipo de activo, pasivo ingreso, costo o gasto o capital, estableciendo normas para la preparación de los estados financieros en su conjunto. Considerando que el principal objetivo de los estados financieros es proveer información financiera sobre la entidad a los usuarios para que éstos tomen decisiones económicas relacionadas con la entidad, los mismos deben proveer información de sus elementos, que son: los activos, pasivos, capital contable, ingresos, costos y gastos para que esta información sea útil.

Por lo tanto, estas necesidades comunes, los estados financieros deben ser útiles para:

- Toma decisiones de inversión o asignar recursos a la entidad
- Toma de decisiones de otorgar crédito por parte de acreedores y proveedores por la asignación de recursos o créditos
- Evaluar la capacidad de la entidad para generar recursos
- Distinguir el origen y costo financiero de las fuentes de financiamiento
- Formar un juicio para evaluar la gestión de la administración
- Conocer la capacidad de la entidad para crecer, su productividad, desempeño de la administración, potencial para operar, capacidad para cumplir con su responsabilidad social.

De acuerdo con lo anterior, se asume que los estados financieros satisfacen las necesidades del usuario sin contener elementos de juicio para indicar:

- Solvencia
- Liquidez
- Eficiencia operativa
- Riesgo financiero
- Rentabilidad

En la siguiente tabla se puede ver que cada indicador cumple una función de evaluación, a la que se le da seguimiento cada vez que se revisen los estados financieros pudiendo ser cada mes, cada bimestre o trimestre.

Tabla I. Indicadores financieros

Solvencia	Evalúa la estructura del capital y la habilidad de sus directivos para satisfacer compromisos y obligaciones a largo plazo.
Liquidez	Evalúa el cumplimiento de obligaciones a corto plazo generalmente en efectivo
Eficiencia operativa	Evalúa niveles de productividad o rendimiento de los activos
Riesgo financiero	Evalúa la posibilidad de que ocurra un evento que cambie las circunstancias actuales o esperadas
Rentabilidad	Valora la capacidad de la empresa para seguir generando utilidades

Además de lo anterior, los estados financieros deben cumplir con ciertas características en su elaboración; la Utilidad es la característica fundamental, es la cualidad de satisfacer las necesidades comunes de los usuarios. Otras características de acuerdo con las NIF se clasifican en:

- Características cualitativas fundamentales
- Características cualitativas de mejora

Las características cualitativas fundamentales deben cumplirse sin excepción alguna para que los estados financieros sean útiles y las características de mejora son deseables y se deben cumplir lo mejor posible. Sin estas características, los estados financieros no se consideran útiles.

Las características de la información financiera deben ser coherentes con los objetivos de la empresa, por ello se recomienda que la información sea relevante, confiable, comprensible ya que, de otra manera, la información no se encontrará preparada para que el usuario quede satisfecho. (Mallo Rodríguez, 2008)

Tabla II. Características de los estados financieros

Características cualitativas fundamentales	Relevancia
	Representación fiel
Características cualitativas de mejora	Comparabilidad
	Verificabilidad
	Oportunidad
	Comprensibilidad

En esta tabla se presentan las características que deben cumplir los estados financieros para que se considere que son útiles.

De acuerdo con Fernández (1999) el término utilidad es usado en satisfacer un deseo, en economía los agentes compran bienes para satisfacer sus deseos. Por tal motivo, queda clara la relación entre utilidad y satisfacción, sin embargo, para medir el grado de satisfacción se considera que ésta se cumple cuando sea relevante y se represente fielmente, y la misma es de mas valor cuando es comparable, verificable, oportuna y comprensible.

Los estados financieros son relevantes cuando influyen en la toma de decisiones económicas de quienes los utilizan, por lo cual deben servir de base en la elaboración de predicciones y confirmación, además de mostrar los aspectos mas significativos de la entidad. La importancia relativa no depende del importe de una transacción sino de la posibilidad de que esta influya en la interpretación de los usuarios de la información considerando todas las circunstancias y utilizando el juicio profesional, el cual es la mejor base para tomar una decisión.

Por lo tanto, es importante definir lo que es una decisión, lo cual para (Soto, 2004) las decisiones surgen por consecuencia de una oportunidad, y para Guillem y Palmer (2005) una decisión es elegir una opción entre varias disponibles y es la base del éxito de los negocios, ya que se resuelve un problema que puede ser actual o potencial.

Por lo anterior, los estados financieros tienen como fin estandarizar la información financiera para que cualquier persona con conocimientos contables pueda comprender la información que se presenta (Tanaka Nakasone, 2005)

La Relevancia se refiere a que los estados financieros deben servir de base para predecir y confirmar los valores que se presentan en ellos, así como mostrar los aspectos mas representativos de la entidad dependiendo del juicio profesional de los preparadores y usuarios de la información.

En resumen, la información financiera debe ser útil para la toma de decisiones, siendo la relevancia fundamental para que el usuario tome una decisión, sin embargo, esto no es sencillo, no se trata de tomar la decisión en forma literal sino intervienen varias circunstancias y el juicio profesional de quien está

tomando la decisión. Para lo cual se considera que el Juicio profesional se refiere al empleo de conocimientos técnicos y experiencia necesarios para elegir la mejor aplicación de las NIF, dentro del contexto donde se está aplicando la decisión.

Los estados financieros son un conjunto de informes cuya finalidad principal es suministrar la información de un entre económico a otras personas interesadas. También sirven para tener una idea clara de la situación financiera de la empresa por un periodo determinado que le permite evaluar su rendimiento. (Vergara, 2019)

Además, los estados financieros proveen información sobre transacciones y otros eventos económicos vistos desde la perspectiva de la entidad económica y no desde el punto de vista de un grupo particular de usuarios, por ello, se establece que los estados financieros básicos que responden a las necesidades de los usuarios son 4, los que se describen en la siguiente tabla indicando la información que proporciona cada uno

Tabla III. Estados financieros básicos.

Estado financiero	Información que proporciona
Estado de Situación Financiera	Es el estado financiero básico que presenta información relativa a los recursos y fuentes de financiamiento de la entidad a una fecha determinada
Estado de Resultados Integral	Es el estado financiero básico que presentan entidades lucrativas que presenta la información relativa a ingresos, costos y gastos, así como la utilidad neta y al resultado integral de una entidad durante un periodo contable
Estado de cambios en el Capital contable	es el estado financiero básico que presentan las entidades lucrativas que indica los movimientos entre los saldos iniciales y finales del capital contribuido y del capital ganado durante un periodo contable.
Estado de Flujo de efectivo	Es el estado financiero Básico que presenta información de la entradas y salidas de efectivo de una entidad durante un periodo contable.

La tabla que antecede muestra cada uno de los estados financieros básicos, los primeros 2 que son Estado de situación financiera y Estado de Resultados Integral se presentan por lo general cada mes, los 2 siguientes se presentan por lo general al año junto con la declaración anual, las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos, y su objeto es complementarlos con información relevante, las cuales se presentan al final de los cuatro estados financieros.

IV. REVISIÓN DE LA LITERATURA

La relevancia de la información financiera muestra la asociación entre la información financiera proveniente de la contabilidad, representada por valores como la utilidad y el valor en libros de la acción, así como el valor de la acción en el mercado de valores. La relevancia es un concepto que se ha evaluado en varios ámbitos, en diferentes rubros de los estados financieros y con diferentes modelos; el mas utilizado es el modelo de Ohlson (1995) cuya finalidad es evaluar la relevancia valorativa de los activos intangibles y del capital intelectual, debido a las limitaciones de los sistemas contables de evaluar los intangibles.

En términos generales, la relevancia de la información financiera muestra la asociación entre la información financiera proveniente de la contabilidad, representada por valores como la utilidad y el valor en libros de la acción, así como el valor en el mercado de valores.

Los estudios realizados por Lev y Zarowin (1999) sobre la relevancia de la información financiera de 1978 a 1996 encuentran que los valores de las utilidades y el valor en libros del capital han deteriorado su valor durante ese periodo, por lo que es importante considerar por otros métodos el valor de lo intangible.

Wong y Barnett (1984) realizaron un estudio sobre la eficiencia de los mercados. Utilizaron una muestra de 70 empresas listadas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), los resultados mostraron que la información financiera tiene un impacto favorable sobre el precio de la acción confirmando su relevancia para la toma de decisiones.

Davis (1996) evaluó si la información financiera mantiene su contenido informativo, sus datos indican que el valor en libros del capital contable si contienen información relevante para las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.

Otro estudio realizado por Collins, Maydew y Weiss (1997) indica que la calidad de las utilidades se mide con el coeficiente de determinación entre los precios del mercado de valores con relación a las utilidades demostrando que la información es relevante en cuanto a utilidades ganadas.

Davis y Rivera (2000) evalúan la relación entre el precio de la acción de una empresa mexicana y los valores reportados en relación con la utilidad neta y capital contable, indican que no hay relevancia en la información contable en el precio de la acción, la cual influye en el valor de las utilidades.

Palacios (2006) en sus estudios aplican el modelo de Ohlson para buscar diferencias en la relación de la información contable, se analizó a las empresas que cotizaron en la bolsa durante 1997-2001 confirmando que la información si tiene mayor relevancia para el mercado por la información que contiene.

Hernández (2009) encuentra que las variables de utilidad por acción y valor en libros si aportan mayor relevancia a la información financiera cuando se considera por otros métodos lo que los registros contables no muestran.

El modelo de Pozuelo, Labatut, & Veres (2010) aplicando una metodología Logit, así como el modelo de López García (1998) mismos que han sido comparados para verificar el que tenga mayor nivel de efectividad demostraron que si existe alto grado de relevancia en la información financiera presentada.

Según Lasso, Artegaga, & Caicedo Guido (2018) evidenciaron que en Ecuador 1 de cada 3 empresas con emprendimientos, pero fracasan antes de los primeros 3 años de funcionamiento por diversos factores, entre ellos, la falta de información financiera. Por consiguiente, al no estar preparado para emitir estados financieros de acuerdo con las NIF tienen dudas en la toma de decisiones y también de cómo controlar y administrar su negocio.

V. RESULTADOS

Después de evaluar los resultados obtenidos en los diferentes estudios, se muestra que, de 10 estudios evaluados, 2 estudios no fueron significativos en cuanto a la relevancia de la información financiera para toma de decisiones.

Revisando los casos, se encuentra que las empresas se separaron en dos grupos, empresas de tamaño pequeño y mediano y empresas de tamaño grande y extragrande, considerando que las de tamaño pequeño y mediano son las PYMES y las de tamaño grande y extragrande son nacionales o internacionales, en estos casos la variable se utilizó una variable dummy para indicar el efecto de la emisión o mejora de las NIF, no fue significativa, debido a que las empresas pequeñas y medianas no preparan sus estados financieros de acuerdo a las NIF o no totalmente, lo cual le quita valor a la determinación del precio de la acción o del capital contable.

En otro sentido también se separaron por tangible e intangible, demostrando que al incluir la variable dummy se confirma la existencia de una mayor significancia en la variable dependiente a partir de que se consideran otros supuestos como lo intangible y se modifican o crean nuevas normas, la información financiera es mas relevante para la toma de decisiones.

Los resultados son los siguientes:

¿Es relevante la información presentada en los estados financieros para la toma de decisiones de los directivos de las empresas en México?

Las investigaciones indican que Si es relevante la información en las Empresas Grandes, las cuales se pudo corroborar de acuerdo con los autores, con datos tomados de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV)

¿Existe una relación entre el uso de la información financiera y la toma de decisiones en empresas en México?

En la revisión de la literatura se encontró que, Si existe una relación cuando la empresa es grande porque se puede corroborar con datos estadísticos, cuando es mediana o pequeña no aparece en los registros de la BMV

VI. CONCLUSIONES

Los resultados muestran que se incrementa la relevancia de la información financiera a partir de la aplicación de las NIF y la tendencia es negativa cuando no hay aplicación o mejoras a las NIF.

la innovación ha originado grandes inversiones en activos intangibles, los nuevos productos, servicios y procesos se convierten en equipos más eficientes, canales de distribución virtuales, transferencias financieras y en general la empresa cuenta con más activos intangible que su valor es difícil de cuantificar. Es necesario aplicar otros modelos para corroborar su relevancia.

Se toma como referencia la relevancia cuando hay incremento en las utilidades ya que el incremento en las utilidades significa que existe información para buena toma de decisiones. En las empresas pequeñas y medianas no hay datos de relevancia ya que por lo general no elaboran estados financieros, la recomendación es que los hagan para empezar a tomar decisiones basados en la información presentada en los mismos.

A) *Limitaciones*

La mayoría de los estudios encontrados se limita a las empresas que están incluidas en bases de datos de la bolsa mexicana de valores, y del INEGI, siendo la primera base de datos, la mas utilizada, por lo que es una nueva línea de investigación para las empresas pequeñas y medianas con las que en general no existen datos. Se encontró también que la relevancia de la información financiera se ha incrementado en algunos casos en ciertos rubros del balance, sería interesante observar el impacto en

cada uno de los boletines que forman el activo, pasivo y capital para conocer la relevancia parcial o completa de la información financiera.

REFERENCIAS

- Collins, D. M. (1997). changes in the value relevance of earnings and book values over the past forty years, *Journal of Accounting and economics. Tesis Doctoral*, 39-67.
- Collins, D. M. (1997). Changes in the value relevance of earnings and book values over the past forty years. *Journal of Accounting and Economics*, 39-67.
- Consejo mexicano de Normas de Información Financiera, A. (2023). *Normas de Información Financiera 2023*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Davis, P. (1996). An inflation specification of an accounting based valuation model with empirical evidence from Mexican accounting disclosures. *Tesis*.
- Fernández R. (1999). *Diccionario de Recursos Humanos: Organización y Dirección*. Madrid: Díaz de Santos.
- Hernandez, R. H. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw Hill.
- Lasio, V. A. (2018). *Global Entrepreneurship Monitor*. Guayaquil: ESPAE.
- Lev, B. . (1999). The boundaries of financial reporting and how to extend them. *Journal Accounting Research*, 353-385.
- Lev, B. a. (1999). The boundaries of financial reporting and how to extend them. *Journal of accounting Research*, 353-385.
- Ohlson, J. (1995). Earnings, book values and dividends in equity valuation. *Contemporary Accounting Research*, 661.687.
- Palmer, E. G. (2005). *Métodos cuantitativos de ayuda a la toma de decisiones*. Valencia: Universidad Politécnica de Valencia.
- Pozuelo, J. L. (2012). Validez de la información financiera en los procesos de insolvencia. un Estudio de la pequeña empresa española. *cuadernos de Economía y Dirección de la Empresa* , 29-40.
- Rodriguez, M. Á. (2008). *Contabilidad financiera: un enfoque actual*. Madrid.
- Soto, E. y. (2004). *Las Pymes ante el reto del siglo XXI: los nuevos mercados globales* . México : Thomson.
- Tanaka Nakasone, G. (2005). *Análisis de los Estados financieros para la toma de decisiones*. Lima: Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Van Horne, J. y. (2010). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Vergara, J. e. (2019). análisis financiero: enfoques en su evolución, . *Revista criterio Libre, Vol 16 No. 28*, 85-104.
- Vicens Salort, E. A. (2005). *Métodos cuantitativos de ayuda a la toma de decisiones: Problemas* . . Valencia: Universidad Politécnica.
- Wong B, B. A. (1984). A study of the information content of accounting numbers. *The international journal of accounting*, 45-70.