

Análisis de Variables Financieras – Contables que Inciden en el Cierre de las Pymes en Etapas Tempranas

Variables Financial- Accounting Analysis affecting the closure of SMEs in Early Stagesness

Mg.Mauricio Alfaro-Castillo¹&MSc. Mauricio Castillo-Vergara²

¹Ingeniero en Control de Gestión. Contador Auditor. Académico Departamento de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad de La Serena, Amunategui s/n, La Serena, Chile, 56-51-334607, malfaroc@userena.cl.

²Ing. Civil Industrial, Magister en Gestión de Empresas, Académico Departamento de Ingeniería Industrial, Universidad de La Serena, Benavente 980, La Serena, 1720170, Chile, 56-51-334645, mhcastillo@userena.cl.

Recibido: 02/03/2013

Aceptado: 10/09/2013

Resumen:

El presente trabajo pretende caracterizar las principales razones de cierre temprano de Pymes y operacionalizarlas a través, de una "traducción" de las problemáticas a variables financiera contables la valoración relativa de estas, como causas de cierre, y se plantea entonces como objetivo general el de analizar el impacto de las variables financiero contables que inciden en la muerte en etapas tempranas de las pymes. Se presentan una serie de conceptos financieros-contables, para posteriormente analizar dichas variables desde los estados financieros considerando como fuente de información financiero contable, las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF o IFRS). Como factores importantes del cierre temprano ha sido identificados, los gastos financieros, producidos por falta de liquidez a raíz de la demora en el ciclo de pago de clientes, que por lo general son grandes empresas, también se debe considerar la fragilidad de un gran número de ellas a factores externos que la condicionan como la carga impositiva reflejada en los impuestos pagados.

Palabras Claves: Decisión, Liquidez, Financiamiento, Impuesto.

Abstract

This paper aims to characterize the main reasons for early closing You operationalizarlas SMEs and through, a "translation" of the problems at financial -

accounting variables the relative valuation of these as causes of closure, and then general objective to analyze the impact of financial - accounting variables that influence death early in the SMEs. A series of financial-accounting concepts are presented to then analyze these variables from the financial statements considering as a source of financial and accounting information, the International Standards Financial Reporting (IFRS). Important factors closure Earlier it has been identified, financial expenses arising from lack of liquidity as a result of the delay in customer payment cycle, which usually are large companies should also consider the fragility of a large number of including external factors that condition as reflected in the tax burden taxes paid.

Keywords: Decision, Liquidity, Interest, Tax.

Introducción

Es innegable la importancia de las Pymes para todo país, y esta importancia radica entre otras el aporte al producto interno bruto, al empleo, a la distribución y a la innovación. Diversas y numerosas son las iniciativas para fomentar la creación de nuevas empresas, sin embargo, iniciativas que promuevan la subsistencia de éstas, son más bien escasas y prácticamente casi inexistentes. Por lo general, las iniciativas de fomento están orientadas a las características propias del emprendedor y su capital humano, al negocio en cuanto a actividades de marketing y ventas, así como a la adquisición de activos.

La literatura plantea, que existe deficiencia en cuanto al accionar y gestión de las Pymes, sin embargo, no se realizan acciones direccionadas a las variables operacionalizadas que generan estas falencias. Existe estudios que señalan una subvaloración de la información financiera contable por parte de la mayoría de las PYMEs (Lizarraga, 1997), no considerando la contabilidad como fuente de información para la toma de decisiones. Así mismo, existe una Tendencia gubernamental de cumplir indicadores estadísticos para la determinación de políticas, privilegiando el número por sobre la calidad del emprendimiento.

El presente trabajo pretende caracterizar las principales razones de cierre temprano de Pymes y operacionalizarlas a través, de una “traducción” de las problemáticas a variables financiera contables la valoración relativa de estas, como causas de cierre, y se plantea entonces como objetivo general el de analizar el impacto de las variables financiero contables que inciden en la muerte en etapas tempranas de las pymes.

El emprendimiento es una actividad clave en el desarrollo de las naciones. Diversas son las iniciativas públicas y privadas en post de fortalecer el emprendimiento en el país, estando la mayoría de ellas focalizada en la creación de empresas (Leten, Landoni, y Van Looy, 2013).

Las pequeñas y medianas empresas constituyen un sector de especial importancia en prácticamente todos los países, por su contribución al producto interno bruto, su aporte a la generación de empleo y a una mayor igualdad en la distribución de ingresos, conjuntamente con su papel en el incremento de la competencia en los mercados. Las pymes contribuyen también a la innovación, a la transferencia de tecnología y directa o indirectamente a las exportaciones. Las pymes son además, una fuente importante de ingresos y empleos de la clase media, un estamento estabilizador en cualquier sociedad. (Solimano et al., 2007).

Sin embargo, estas empresas sufren desventajas respecto de las grandes empresas, no sólo, en cuanto a acceso a mercados, créditos, tecnologías y otras dimensiones importantes para su funcionamiento. Si no también en cómo generar y utilizar información relevante para su supervivencia.

En los Estados Unidos de América, según Samuelson y Nordhaus, “el promedio de vida de las empresas es de seis años y más de un 30% no llega al tercer año”. La Asociación Argentina para el desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa afirma taxativamente que: “Sólo el 7% de los emprendimientos llega al 2º año de vida y sólo el 3% de los emprendimientos llega al 5º año de vida”. En Chile, la realidad no es muy diferente, según informa Rodrigo Castro F., Decano de la Facultad de Economía y Negocios, Universidad del Desarrollo, en un estudio en el que se le dio seguimiento a 67.310 empresas creadas en 1996, indicó que el 25% de ellas desapareció en el

primer año, un 17% en el segundo año, el 13% en el tercer año y un 11% en el cuarto año (Benavente y Kulzer, 2009).

Como se presentó, los índices de mortandad de las Pymes son muy altos en cualquier economía o país que analicemos. La pregunta importante es: ¿por qué se produce esta tan voluminosa desaparición de nuevos emprendimientos? Las respuestas a esta pregunta se dividen en dos grandes grupos enfrentados. Las que dan los dueños de las Pymes y las que ofrecen los analistas empresariales. Para los primeros, las razones del alto índice fracaso es necesario atribuirlos a fuerzas externas a las empresas, que actúan en el entorno económico-político-social. Nos referimos, entre otras, a escaso apoyo oficial, deficientes programas de ayuda a las Pymes, casi inexistentes fuentes de financiación, excesivos controles gubernamentales, altas tasas impositivas, alto costo de las fuentes de financiación. Sin dejar de admitir la existencia de todos estos problemas y obstáculos, queda siempre la pregunta: ¿por qué, a pesar de tener que enfrentar la misma problemática algunas Pymes sobreviven, progresan y crecen, incluso hasta llegar a convertirse, con el paso de los años, en grandes empresas?

El segundo grupo de respuestas, las de los analistas empresariales, aun tomando en consideración el entorno negativo en que operan las Pymes, se orienta más a encontrar las causas del fracaso en las propias Pymes y, en particular, en la capacidad de gestión de sus responsables. Así, tomando como punto de partida una primera síntesis elaborada en Conapyme y otros estudios (Estrada et al., 2009; Fernandez, 2010), se pueden agrupar las variadas causas de fracaso en cinco grandes áreas:

- Problemas para vender.
- Problemas para producir y operar.
- Problemas para controlar.
- Problemas en la planificación.
- Problemas en la gestión.

Ante la evidencia de la problemática presentada, y las diferentes visiones de las causas que la generan, la presente investigación se orienta entonces, al análisis de variables financieras contables que inciden en el cierre de las Pymes en etapas tempranas, por lo tanto el estudio busca responder las siguientes interrogantes.

- ¿Cuáles son las principales causas de muerte en etapas tempranas de las PYMES?
- ¿Es posible traducir las causas que generan la muerte en etapas tempranas de las PYMES a variables financieras contables?
- ¿Es posible cuantificar las variables que determinan la muerte en etapas tempranas de las PYMES a variables financieras contables?

Marco Teórico

PYMEs.

La sigla Pyme significa “pequeña y mediana empresa”. Según una clasificación del ministerio de Economía, una empresa pequeña es la que al año vende productos o servicios por valores entre 2.400 y 25 mil UF. Una empresa mediana vende entre 25 mil UF y 100 mil UF. Esto implica que en términos de ventas anuales se define como PYMES a las empresas que se encuentran en el rango de UF2.400 y UF100.000.

SOFOFA (Sociedad de fomento fabril), además de considerar el criterio de ventas anuales, también considera el criterio según la cantidad de trabajadores, el cual es el siguiente :

- Empresa grande: más de 201 trabajadores
- Medianas: 51-200 trabajadores
- Pequeña: 1-50 trabajadores

Decisión.

Acción de seleccionar, bajo ciertos criterios, entre dos o más alternativas para dar solución a un problema. El proceso de toma de decisiones constituye un elemento central dentro de la planificación.

Proceso de análisis y selección de alternativas de decisión, de acuerdo con determinados criterios y utilizando uno o varios métodos y técnicas, en distintas situaciones posibles (certidumbre, riesgo, incertidumbre o ignorancia).

Finanzas.

El arte y la ciencia de administrar el Dinero. Las finanzas se ocupan del proceso de las instituciones, de los mercados, y de los Instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre individuos, empresas y gobierno. Gitman, L (2007), "Principios de Administración Financiera"

Riesgo.

En términos más básicos, riesgo es la posibilidad de pérdida financiera y en un sentido más formal el riesgo y la incertidumbre se usan indistintamente para referirse a grado de variación de los rendimientos relacionados con un activo específico. Gitman, L (2007), "Principios de Administración Financiera"

Liquidez.

Refleja la forma en que se concentran la velocidad, facilidad y el grado de certidumbre con los cuales un activo puede ser intercambiado por efectivo a un precio tal que el rendimiento del activo sea tan alto como el esperado en un periodo corto. Pascale, R (2009), "Decisiones Financieras"

Presupuesto de Caja.

Es un estado de las entradas y salidas de efectivo planificadas por una organización. Esta la usa para calcular sus necesidades de efectivo a corto plazo, dedicando especial atención a la planificación de excedentes y faltantes de caja. Gitman, L (2007), "Principios de Administración Financiera".

Capital de Trabajo.

Medido contablemente como el exceso de activos corrientes sobre los pasivos corrientes, es una de las medidas más usadas para observar la evolución de la liquidez de la firma. . Pascale, R (2009), "Decisiones Financieras"

Impuesto.

Pagos obligatorios de dinero que exige el Estado a los individuos y empresas que no estén sujetos a contraprestación directa, con el fin de financiar los gastos propios de la administración del Estado y la provisión de bienes y servicios de carácter público .

Apalancamiento Financiero.

Es el aumento del riesgo y el retorno introducido a través del uso de financiamiento, de costo fijo, con la deuda y acciones preferentes. Cuando mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayor será su riesgo de retornos esperados. Gitman, L (2007), "Principios de Administración Financiera".

Metodología

Muchas de las causales que influyen en el éxito o fracaso de las PYMES, por lo general son consideradas como intangibles y más bien son valoradas de manera subjetiva, por los emprendedores, a modo de ejemplo "problemas de gestión". Sin embargo, algunas de estas variables pueden ser analizadas y seguidas desde los estados financieros, realizando comparaciones, verificando tendencias y cuantificándolas. Para lograrlo se debe contar con información financiera confiable para la adecuada toma de decisiones.

Para efectos del estudio, se consideró como fuente de información financiero contable, las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF o IFRS), para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), Posteriormente cada una de ellas fue clasificada como impactan en el desempeño de las pequeñas y medianas empresas y una descripción breve de la misma.

Resultados.

Las NIIF están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito de información general, así como en otra información financiera, de todas las entidades con ánimo de lucro. El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para tomar decisiones económicas.

Un conjunto completo de estados financieros de una entidad bajo IFRS incluye lo siguiente:

- (a) Un estado de situación financiera a la fecha sobre la que se informa.
- (b) Una u otra de las siguientes informaciones:
 - (i) Un solo estado del resultado integral para el periodo sobre el que se informa que muestre todas las partidas de ingresos y gastos reconocidas durante el periodo incluyendo aquellas partidas reconocidas al determinar el resultado (que es un subtotal en el estado del resultado integral) y las partidas de otro resultado integral, o
 - (ii) Un estado de resultados separado y un estado del resultado integral separado. Si una entidad elige presentar un estado de resultados y un estado del resultado integral, el estado del resultado integral comenzará con el resultado y, a continuación, mostrará las partidas de otro resultado integral.
- (c) Un estado de cambios en el patrimonio del periodo sobre el que se informa.
- (d) Un estado de flujos de efectivo del periodo sobre el que se informa.
- (e) Notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En consideración a los factores descritos que impactan mayoritariamente en el cierre temprano de las PYMES y a la información financiera que puede ser obtenida a través de los estados financieros presentados según IFRS PYME, se puede establecer las siguientes relaciones:

ÍTEM DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE IMPACTAN EN EL DESEMPEÑO DE LAS PYMES

- **Cuentas del Activo que impactan de manera significativa el desempeño financiero de las Pymes.**

Efectivo y Efectivo Equivalente: en este ítem está uno de los mayores riesgos de las pymes al desarrollar su gestión pues el control de capital de trabajo

depende mucho de este componente de los estados financieros. Se dice que algunas empresas quiebran no por falta de rentabilidad si no por falta de liquidez.

Deudores por Ventas y otras cuentas por cobrar: Las pymes le prestan servicios a grandes empresas y a otras pymes con lo cual enfrentan dos problemas:

a. Las grandes empresas fijan sus políticas de pago y algunas veces son de 90 o ciento veinte días, lo cual dificulta la recaudación de efectivo y por ende impacta al flujo de corto plazo.

b. Por otro lado están las Pymes que tienen dificultados de pago lo cual implica que en algunas ocasiones no se cuente con el dinero que se tenía presupuestado.

Existencias: es una variable tan importante como el efectivo pues es el motor de las ventas de la empresa, sin embargo las Pymes no lo controlan de forma rigurosa, lo que implica eventuales pérdidas y encarecimiento de los costos.

Propiedad Planta y Equipos: Generalmente las Pymes realizan importantes inversiones en activo fijo, sin embargo no tienen certeza de la tasa de retorno que se les debe exigir a esos activos para que sean rentables. Si bien es cierto en un inicio estos activos dan frutos, al cabo de un tiempo su rentabilidad comienza a mermar debido a que no se le exigió una tasa adecuada.

Omisiones en los Activos: Es claro y evidente que la Investigación y Desarrollo es lo que hace escalables a los negocios, sin embargo la estructura financiera de las Pymes (IFRS Pyme) no lo considera, entonces se evidencia que no se considera como una variable importante, siendo esta el motor del crecimiento empresarial.

- **Cuentas del Pasivo que impactan de manera significativa el desempeño financiero de las Pymes.**

Pasivos financieros: El acceso a la deuda con instituciones financieras por parte de las Pymes, es muy restrictivo, debido a que la banca impone condiciones muy difíciles en los créditos por el riesgo que hay involucrado en la operación. Los pasivos financieros pueden ser corrientes y no corrientes y ambos tienen matices distintos:

a. Pasivos financieros corrientes: El principal error que se comete al obtener créditos de corto plazo por parte de las pymes, es que este se utiliza en algunas ocasiones para invertir en activos de largo plazo, y eso impide que se equilibre los retornos de los flujos con la carga financiera de las empresas.

b. Pasivos financieros no Corrientes: Las Pymes tienen menos acceso a este tipo de deuda, que es la que debiera financiar sus inversiones y cuando consiguen este tipo de financiamiento no lo utilizan en su totalidad para inversiones de largo plazo y lo utilizan para tapar déficit de los flujos de caja de corto plazo, lo que tarde o temprano redundará en escases de flujo de efectivo.

Acreedores Comerciales: estos son los proveedores que financian las operaciones de corto plazo de las Pymes y suele suceder que estas relaciones comerciales no se cuidan y se pierde el financiamiento más barato que tienen.

Provisiones: este pasivo que es una estimación de un gasto futuro, prácticamente no es utilizado por las Pymes, lo cual indica que no planifican hechos futuros que tendrán una repercusión en el flujo de caja de la empresa.

Pasivos y Activos por Impuestos Corrientes: Los impuestos juegan un papel preponderante en la supervivencia de una Pyme, como se ha señalado, estas tienen muchas dificultades en el control del flujo de caja y si en algún ejercicio comercial les va bien tienen una carga impositiva que deben pagar en un pago en el año y si optan por pagos en cuotas, los costos asociados son muy elevados.

- **Cuentas de Resultado que impactan de manera significativa el desempeño financiero de las Pymes.**

Gastos Financieros: En general todas las cuentas de resultado impactan en el desempeño de las Pymes, pero una de las que más las afectan, son los Gastos Financieros, esto ya fue señalado anteriormente puesto que al tener alto riesgo, las condiciones que les imponen los bancos son caras y pueden afectar la supervivencia de las empresas.

Remuneraciones: Otra de las cuentas de resultado que afecta mucho son los costos de remuneraciones, puesto que el capital humano puede ser un factor clave a la hora de que una empresa sea exitosa. Por los problemas de flujo de caja ya mencionados gran parte de las Pymes paga sueldos bajos lo que trae una serie de impactos negativos a la empresa entre los cuales podemos mencionar: desmotivación (por ende baja productividad), rotación de personal (lo que implica elevados costos) y emprendimientos de sus propios empleados (lo cual redundará en mayor competencia).

Los ingresos de la operación: estos son la fuente de donde surgen los recursos para que la empresa tenga vida y las Pymes tienen dificultades para gestionarlos en varios sentidos: deficiente gestión de venta, deficiente gestión de cobranza y dificultades para definir márgenes de ganancias.

Razón de Endeudamiento: factor importante al momento de la obtención de financiamiento, siendo una de las variables de mayor ponderación al momento de solicitar créditos. Así como en nivel de stock y la relación de los ciclos de cuentas por pagar y cuentas por cobrar.

Conclusiones.

Por la importancia que tienen las PYMES, para el país, para su crecimiento y desarrollo, se hace necesario el generar medidas para el fomento a la creación y fortalecimiento de éstas. Existen diversas iniciativas gubernamentales y no gubernamentales para fomentar el emprendimiento, las que han rendido frutos, en cuanto a la creación de empresas en el país. Sin embargo, iniciativas orientadas a lograr la supervivencia y fortalecimiento de estas en el mercado, son más bien escasas.

En tal sentido, se puede visualizar la existencia de un desequilibrio entre los innumerables instrumentos y acciones orientados a la creación de nuevas empresas, en relación a instrumentos y acciones orientados a fortalecer las PYMES ya existentes.

Es necesario entonces preocuparse por fortalecer las PYMES que se han materializado, evitando el alto índice de cierre temprano de éstas, para lo cual se hace necesarios elaborar y utilizar información adecuada, para determinar las causas que lo generan.

Las publicaciones existentes relacionadas al ¿por qué? del cierre en etapas tempranas de las PYMES, hacen referencia a diversos factores asociados a la administración y gestión de éstas, así como a las características propias de los empresarios.

Los autores, plantean la necesidad de operacionalizar dichos factores, asociándolos a variables de gestión financiero contables, que permitan visualizar y posteriormente cuantificar el impacto de ellas en el cierre temprano.

Los principales factores de cierre temprano de PYMES, descritos en la bibliografía, señalan que los problemas surgen para vender, para producir y operar, para controlar, en la planificación y en la gestión, muchos de los cuales pueden ser visualizados directa e indirectamente y lo más importante anticipados y por lo tanto prevenidos, a través de un análisis de la información financiera contable. Siendo las variables asociadas a cuentas explícitas como efectivo, por la importancia que presenta en cuanto a la generación de capital de trabajo, existencias, propiedad planta y equipos, ya que muchas empresas invierten de manera excesiva en desmedro del capital de trabajo, deudores por venta, cuentas por cobrar, acreedores, costo de remuneración, entre otras.

Como factores muy importantes del cierre temprano ha sido identificado, los gastos financieros, producidos por falta de liquidez a raíz de la demora en el ciclo de pago de clientes, que por lo general son grandes empresas.

También se debe considerar la fragilidad de un gran número de ellas a factores externos que la condicionan como la carga impositiva reflejada en los impuestos pagados.

Es evidente que la generación de información a través de los estados financieros y el posterior uso de ella, mediante un análisis de las variables asociadas a los factores de riesgo, podrían permitir el control y la mejor toma de decisión de los empresarios de PYMES y así minimizar de manera significativa la posibilidad de cierre de éstas empresas. Sin embargo, la no obligatoriedad de la presentación de estados financieros, para la mayoría de las empresas de esta categoría, salvo para fines tributarios, hace que quienes deciden emprender, conduzcan sus empresas prácticamente a ciegas y guiados únicamente por su intuición.

Referencias.

Bart Leten, Paolo Landoni, Bart Van Looy, Science or graduates: How do firms benefit from the proximity of universities?, Research Policy, en prensa 2013.

Benavente H. José Miguel, Kulzer S. Cintia (2009). Creación y destrucción de empresas en Chile, Estudios de Economía Vol 35; Chile 2009.

Estrada Barcenas Roberto, GarciaPerez De Lema Domingo y Sanchez Trejo Víctor Gabriel (2009). Factores determinantes del éxito competitivo en la Pyme: Estudio Empírico en México. Revista Venezolana de Gerencia, vol.14, n.46, pp. 169-182.

Fernandez María Cristina (2010). Descontextualización de las teorías financieras: ¿se puede hablar de factores determinantes de la estructura de capital de las PYME venezolanas?. Revista de Ciencias Sociales, Maracaibo, v. 16, n. 1, marzo 2010.

Gitman, Lawrence (2007). Principios de las Administración Financiera, Editorial Pearson Education, México.

Lizarraga, F. (1997). Utilidad de la información contable en el proceso de fracaso: análisis del sector industrial de la mediana empresa española. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, XXVI (92) 871-915.

Pascale, Ricardo (2009). *Decisiones Financieras*, Editorial Pearson Education, México.

Paul A. Samuelson, William D. Nordhaus (2005). 18a Edición. McGraw-Hill Interamericana, ISBN-10: 8448136322.

Solimano Andrés, Pollack Molly, Wainer Uri, Wurgaft Jose (2007). *Micro Empresas, PyMES y Desarrollo Económico. Chile y la Experiencia Internacional*. Centro Internacional de Globalización y Desarrollo. Documento de Trabajo N° 3,