

Uso de la información financiera en la toma de decisiones financieras

Using the financial information in making financial decisions

Ana Karina, Solano Martínez*¹

¹Universidad Linda Vista. Chiapas, México

INFORMACIÓN DEL ARTÍCULO

Historia del artículo:

Recibido el 10 de febrero de 2015

Aceptado el 4 de mayo de 2015

Palabras clave:

Información financiera

Decisiones financieras

Decisiones de financiamiento

Decisiones de inversión

Keywords:

Financial information

Financial decisions

Funding decisions

Investment decisions

Resumen

Este artículo presenta los resultados de una investigación de carácter cuantitativo con alcance descriptivo, correlacional, explicativo y transversal que pretende encontrar cuál es la relación del nivel del uso de la información financiera y la toma de decisiones financieras. Para tal fin, se elaboró un instrumento de 33 ítems, el cual fue aplicado al personal directivo de las instituciones adventistas de la Unión Mexicana del Norte. Para comprobar la hipótesis nula principal se utilizó el coeficiente de correlación r de Pearson, se encontró un valor r de .679 y un nivel de significación p de .000. Como resultado, se concluye en que los líderes de estas organizaciones utilizan casi siempre la información financiera para decidir en actividades de inversión y financiamiento.

Abstrac

This article presents the results of a quantitative research with powerful descriptive, correlational, cross-explanatory and that aims to find what is the relationship of the level of use of financial information and financial decisions. To this end an instrument of 33 items, which was applied to management of Adventist institutions of the North Mexican Union was developed. To test the null hypothesis principal correlation coefficient was used Pearson r an r value of 0.679 and a significance level of p of .000 was found. As a result, we conclude that the leaders of these organizations almost always use financial information to decide in investing activities and financing.

Introducción

Ante el veloz ritmo de una economía global, administrar una empresa es una actividad que se ha hecho más compleja que nunca, porque debe existir un mane-

jo óptimo de los recursos humanos, financieros y físicos que hacen parte de ella.

Independientemente de su objetivo, en todas las empresas se lleva a cabo el proceso de administración de los re-

* Autor para correspondencia: Pueblo Nuevo 29750, Pueblo Nuevo Solistahuacán, México
Correo electrónico: ana.solano@ulv.edu.mx

cursos, y es el gerente o director el responsable de tomar las decisiones convenientes para el alcance de los objetivos organizacionales.

Gitman y McDaniel (2007) mencionan que todas las decisiones de las actividades de los negocios tienen consecuencias financieras. López Galindo (2000) señala que los estados financieros de una compañía deben ser una herramienta que contribuya a la toma de decisiones en las empresas.

La gestión financiera de las organizaciones no lucrativas que desarrolla cierto tipo de actividades empresariales enfrentan también este desafío. Las instituciones de la Iglesia Adventista del Séptimo Día conformada por colegios, universidades, empresas de alimentos, asociaciones y misiones generan información financiera y enfrentan constantemente el desafío de tomar decisiones para el manejo operativo, el crecimiento y desarrollo organizacional.

La Iglesia Adventista es una institución sin fines de lucro establecida en 206 países y actualmente posee aproximadamente 17 millones de miembros en todo el mundo. Tiene su sede en Silver Spring, Maryland, EE.UU. Su estructura organizacional está representada en cinco niveles: iglesia local, asociación o misión, unión, división, y asociación general, pertenece también a la IASD un conjunto de escuelas, hospitales, industrias de alimentos e imprentas. La Unión Mexicana del Norte se encarga de organizar a las asociaciones y misiones que se encuentran en la zona norte de México. Actualmente tiene sus oficinas en Montemorelos, Nuevo León y está formada por cinco asociaciones, una misión y 44 instituciones educativas.

Las instituciones adventistas como tal generan información financiera muy útil

que debe ser tomada en cuenta como una herramienta para la eficaz toma de decisiones financieras. Por ello, es de interés del investigador conocer cómo se aprovecha la información contable y cómo se refleja en las decisiones que se toman.

Aunque las instituciones adventistas existen para alcanzar una meta distinta a la de una empresa comercial, su éxito depende de seguir los principios sólidos de la administración. Con esta realidad del papel del administrador financiero, es relevante encontrar cuáles son las tendencias financieras que afectan a las organizaciones adventistas en su corto y largo plazo

Información financiera

De acuerdo con lo establecido en las Normas de Información Financiera (NIF) B-1 (2007), se define este concepto como la información producida por la contabilidad y que es esencial para la gestión y desarrollo de negocios.

Horngren, Harrison, Smith y Juárez (2004) declaran que para los tomadores de decisiones es necesaria la información, y cuanto más importante sean los resultados esperados por la decisión tomada, tanto mayor será la necesidad de información.

Los autores continúan expresando que la información financiera se ha convertido en un conjunto integrado de los estados financieros y notas, para expresar la condición financiera, los resultados de las operaciones y los cambios en la situación financiera de una empresa.

Padoe (2011) dice que los estados financieros básicos deben cumplir con el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha,

mostrar los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el periodo contable que termina. Por consiguiente, es un medio de comunicar información útil para la toma de decisiones económicas sobre la base de realizar elecciones razonables por cada usuario entre las que se destacan las siguientes:

1. Tomar decisiones de inversión y crédito
2. Aquilatar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos.
3. Evaluar el origen y características de los recursos financieros del negocio, así como su rendimiento, esta área es de interés general para conocer el uso de estos recursos.
4. Formar un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, cómo se maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.

Menciona Blanco (2006) que la información financiera debe ser útil y, por lo tanto, ha de permitir a sus usuarios evaluar el comportamiento económico-financiero de la entidad.

Las Normas de Información Financiera (2007) estipulan, en el boletín A-3, que la información financiera de una empresa está representado por los estados financieros básicos: el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Existen otros tipos de informaciones financieras que las empresas preparan como el análisis financiero y el uso del indicador EVA que resume las iniciales en inglés de las palabras Economic Value Added o Valor Económico Agregado en español (García Amparo, 2005).

Decisiones financieras

Myddelton (1997) y Robbins y Coulter (2010) mencionan que la toma de decisiones es la esencia de la administración, definiendo que una decisión es la elección a partir de dos o más alternativas.

Para Escalera Chávez (2007) las decisiones financieras son la actividad del dueño o administrador para contribuir a la creación de valor, son decisiones relacionadas con la planificación de las actividades, la realización de nuevas inversiones y la selección de fuentes de financiamiento requeridas.

Gitman (2007) menciona que la asignación de recursos financieros a través del tiempo da lugar a dos tipos de decisiones financieras: decisiones de inversión y decisiones de financiamiento.

Según Tarragó Sabaté (1986) la inversión consiste en la aplicación de recursos financieros a la creación, renovación, ampliación o mejora de la capacidad operativa de la empresa.

Es decir, las decisiones de inversión son las que destinan los recursos disponibles a la adquisición de activos para la actividad productiva de la empresa. El papel del administrador será ayudar a determinar la tasa óptima de activos específicos y cuál es la mejor forma.

Atencio Cárdenas, González González (2008) y Gitman (2007), clasifican las decisiones de inversión de acuerdo a las preferencias de la administración en función de la utilidad y las expectativas sobre los futuros costos y beneficios de los proyectos y estas son las siguientes: decisiones de inversión a corto plazo y decisiones de inversión a largo plazo.

1. Decisiones de inversión a largo plazo. Se refieren a la adquisición

de activos fijos, por ejemplo, la compra de una maquinaria de producción, construcción de un edificio, entre otros activos.

2. Decisiones de inversión a corto plazo. Son adquisiciones de activo circulante para las operaciones a corto plazo.

Decisiones de financiamiento

Bodie y Merton (2003) explican que este tipo de decisiones es también conocido como financiamiento de capital, es la introducción de deudas en la estructura financiera, donde se mide riesgo financiero, aquí se considera el costo de capital y la evaluación de la estructura financiera de la empresa con respecto al mercado.

Los autores también señalan que el administrador debe conocer todas las variantes que existen para obtener un financiamiento y elegir la que más se adapte a las necesidades y expectativas

Borja Fernández (2007) comenta que corresponde al director financiero estimar las necesidades de efectivo a corto plazo y decidir que fuentes de financiamiento son capaces de cubrir las necesidades de la empresa. Si se busca un financiamiento, se debe considerar que el objetivo importante es financiar la empresa al menor costo posible, siendo un reto y compromiso que la compañía utilice de la mejor manera estos recursos y logre valor económico agregado.

Para Mendoza Laguna y Gómez Delgado (2007), las decisiones de financiamiento se eligen según el grado de autonomía y la cuantía de endeudamiento que es capaz de soportar una organización.

Bravo Santillán, Lambretón Torres y Márquez González (2010) comentan que

en este tipo de decisiones se estudia la manera en que la empresa debe obtener los recursos financieros necesarios para llevar a cabo las decisiones de inversión, es decir, determinar cómo conseguir los recursos necesarios para la adquisición de bienes. Los autores comentan que las decisiones de financiamiento pueden dividirse de la siguiente forma:

1. Según su procedencia, o sea, de dónde proviene el recurso propio o ajeno.
2. Según su nivel de exigibilidad: según al tiempo que se utilizan los cuales pueden ser a corto o largo plazo.

De acuerdo a esta última clasificación, en este estudio las decisiones de financiamiento se dividen en decisiones de financiamiento a corto plazo y decisiones de financiamiento a largo plazo.

Información financiera y decisiones financieras

A pesar de lo intuitivo que pueda parecer la relación entre las variables *información financiera* y *decisiones financieras*, existen escasos trabajos en el campo nacional e internacional que han abordado el estudio de estas dos variables.

Chrisman, Bauerschmidt, Hofer y Charles (1988) encontraron que el proceso que se realiza para evaluar, elegir y distribuir los recursos financieros en las pequeñas y medianas empresas se centra en el dueño o administrador. Su preferencia personal, experiencia previa, motivos, prejuicios o predisposiciones personales son elementos que influyen en la forma de elegir sus alternativas

Sandoval y Abreu (2001), en su trabajo sobre las decisiones dentro de las pymes en del sector comercio, encontraron que los empresarios conocen y utilizan las

razones financieras y coinciden en que el conocimiento de información financiera es indispensable para una mejor toma de decisiones en el crecimiento de los negocios. Además se encontró que la información financiera que más se utiliza es el balance general y el estado de resultados.

En otro estudio por Cabeza de Vergara y Muñoz Santiago (2006) se encontró que las empresas que han hecho inversiones relacionadas con mejoras en los procesos de toma de decisiones han obtenido el mayor beneficio en la reducción de los costos.

Escalera Chávez (2007) encontró que no hay una diferencia significativa en la apreciación entre el dueño y/o administrador para la asignación y uso óptimo de los recursos de la empresa.

Atencio Cárdenas, González y González (2008) en su estudio mencionan que, sin importar el tamaño de su empresa, un administrador o empresario debe tomar decisiones importantes de inversión, financiamiento y operación. El estudio también identificó los requerimientos de información y se encontró que la información financiera debía optimizarse en calidad, oportunidad y formalización

Rivera Godoy (2008) realizó un estudio para conocer los factores determinantes de la decisión de financiación a largo plazo de las empresas del sector metal-mecánico del Valle del Cauca, Colombia. En sus resultados encontró que en las empresas con mayores oportunidades de crecimiento se promueve la deuda a largo plazo, además que las empresas no recurren a la financiación de largo plazo por protecciones fiscales. Su estudio también menciona que el tamaño de la empresa tiene una relación que incide en la estructura del capital, pues se obtuvo una relación positiva frente al endeudamiento;

las empresas grandes que tomaban decisiones de financiamiento a largo plazo presentaron menos probabilidad de quiebra que las pequeñas empresas.

González González y Bermúdez (2009) presentan los resultados de una investigación de carácter descriptivo que identifica las fuentes de información, los indicadores y las herramientas gerenciales más utilizadas por gerentes de micro, pequeñas y medianas empresas, donde observaron que los gerentes principalmente se apoyan para la toma de decisiones en indicadores financieros, los cuales surgen de la combinación de indicadores, tanto de rentabilidad como de liquidez y endeudamiento. Las principales fuentes de información para tomar decisiones empresariales fueron las siguientes: el balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo. Se constató que en muy bajo porcentaje, los gerentes encuestados consideran el valor económico agregado como una herramienta para la toma de decisiones.

Declaración del problema

El presente trabajo de investigación desea responder la siguiente pregunta: ¿existe una relación significativa entre el nivel de uso de la información financiera y la toma de decisiones financieras que realiza el personal directivo en las instituciones adventistas de la Unión Mexicana del Norte?

Materiales y métodos

Población

En este estudio, la población comprendió instituciones de la Unión Mexicana del Norte. Esta es la organización que representa a la Iglesia Adventista del Séptimo Día en el norte de México. Las instituciones que participaron fueron:

Universidad de Montemorelos; y las empresas, Modumart, guardería Mis Amiguitos, Hospital la Carlota, Instituto de la visión, Centro Dental Lloym Baum, Instituto Soledad Acevedo de los Reyes, Editorial Montemorelos, Panificadora la Carlota, seis asociaciones y tres misiones.

Muestra

El tipo de muestreo realizado fue no probabilístico dirigido, intencional y por conveniencia. Se seleccionó para este estudio intencionalmente al personal directivo de las instituciones participantes. La muestra fue de 48 participantes.

Instrumento de medición

Para esta investigación se elaboró un instrumento que midiera las variables de estudio. Para analizar la variable uso de la información financiera se incluyó dos dimensiones: (a) *uso* y (b) *tipo de información*. La variable *toma de decisiones* incluyó cuatro dimensiones: (a) *decisiones de inversión a largo plazo*, (b) *decisiones de inversión a corto plazo*, (c) *decisiones de financiamiento a largo plazo* y (d) *decisiones de financiamiento a corto plazo*. El instrumento abarcó un total de 33 reactivos cuya escala es de cinco opciones: (1) nunca, (2) algunas veces, (3) algunas veces, (4) casi siempre y (5) siempre. La confiabilidad del instrumento fue medido por el método alfa de Cronbach cuyo valor fue de .919, muy aceptable para esta investigación.

Hipótesis principal

H1: Existe una relación significativa entre el *nivel de uso de la información financiera* y la *toma de decisiones financieras* que realiza el personal directivo en las instituciones adventistas de la Unión Mexicana del Norte.

Hipótesis nulas complementarias

Las hipótesis nulas complementarias al problema principal fueron las siguientes:

Hipótesis nula Ho1: No existe diferencia significativa entre el nivel de uso de la información financiera según la capacitación que han recibido los directivos de las instituciones adventistas.

Hipótesis nula Ho2: No existe diferencia significativa entre el nivel de uso de la información financiera según el tipo de institución.

Resultados

Con el propósito de conocer sobre las características personales y laborales de las muestras seleccionadas en este estudio, se solicitaron algunos datos demográficos que se encontraban en la primera parte del instrumento, del total de estos datos resaltan: edad, puesto de desempeño, capacitación, tipo de institución.

Las edades variaron entre 26 y 71 años, del total de los encuestados el 2.08 % se encuentra entre los 26 a 30 años, el 35.42% se encuentra entre los 31 a 40 años el 20.83% entre las edades de 41 a 50 años y el 25% en las edades de 51 a 71 años.

Los empleados que participaron en este estudio señalaron con un 85.4 % fungir a nivel directivo en y el 14.6% señaló pertenecer al puesto de contadores.

En esta variable se permitió que los encuestados señalen si tenían alguna capacitación contable, el 66.7% contestó que sí habían recibido capacitación y solo un 33 % indicó que no habían recibido alguna capacitación contable.

Los datos referidos al tipo de institución donde trabajaban los 48 directivos que contestaron el instrumento fueron los siguientes: el 18.8% pertenecían a escuelas, el 31.3% a empresas, el 45.8% a asociaciones y el 4.2% a quienes laboraban en la Unión Mexicana del Norte.

Nivel de uso de información financiera

Para conocer el grado de uso de la información financiera se evaluaron dos dimensiones: *usos de la información y tipo de información*.

Basado en la media aritmética de la dimensión uso de información, el valor más alto se obtuvo en el uso que se da a la información financiera para conocer sobre la situación de la empresa, donde $\bar{X} = 4.63$. El valor más bajo se obtuvo para el uso que se da a la información financiera para evaluar la gestión de la administración con un valor de $\bar{X} = 3.58$.

En la dimensión tipo de información se encontró que el balance general es el documento que más se utiliza con un valor de $\bar{X} = 4.0833$, mientras que el tipo de información que menos se utiliza es el valor económico agregado con una $\bar{X} = 2.4375$.

El valor total de la variable uso de información financiera fue de $\bar{X} = 57.63$ con una desviación típica de 10.22. Según los niveles utilizados en la escala de Likert del instrumento la información financiera se utiliza casi siempre.

Nivel de toma de decisiones financieras

Respecto a las decisiones de inversión a corto plazo, los encuestados contestaron que utilizan la información financiera para establecer políticas de cobranza con un valor de $\bar{X} = 3.8958$ y las decisiones que menos optan es para lograr una efi-

ciente administración del inventario con $\bar{X} = 3.5208$.

De las decisiones de inversión a largo plazo, el valor más alto fue sobre las decisiones para calcular costos futuros y beneficios de nuevos proyectos con $\bar{X} = 3.66$ y el valor más bajo estuvo representado con las decisiones sobre los planes de marketing con decisiones de cuando vender los activos que son obsoletos obteniendo valores de $\bar{X} = 2.89$ y $\bar{X} = 2.81$ respectivamente.

En las decisiones de financiamiento a corto plazo el valor más alto fue en decisiones sobre el pago inmediato de deudas de la empresa con $\bar{X} = 3.90$, el valor más bajo fue en el ítem decisiones sobre las condiciones de pago que ofrecen los proveedores con $\bar{X} = 3.21$.

De las decisiones de financiamiento a largo plazo, el valor más alto fue sobre el ítem conocer la capacidad de endeudamiento de la empresa con el valor de $\bar{X} = 3.75$ y el valor más bajo estuvo representado en las decisiones sobre los utilizar préstamos bancarios a largo plazo con $\bar{X} = 2.29$.

El valor total que se obtuvo de la variable toma de decisiones fue de $\bar{X} = 61.58$ con una desviación típica de 13.32. Según los niveles utilizados en la escala de Likert del instrumento, la toma de decisiones financieras se realiza algunas veces.

Hipótesis nula principal

No existe una relación significativa entre el nivel de uso de la información financiera y la toma de decisiones financieras que realiza el personal directivo en las instituciones adventistas de la Unión Mexicana del Norte.

Para esta hipótesis se utilizó la prueba estadística r Pearson. Las variables consideradas fueron *uso de información financiera* y *toma de decisiones efectuadas por directivos de las instituciones adventistas*.

Al correr la prueba estadística se encontró un valor r de .679 y un nivel de significación p de .000. Como el nivel de significación es menor de .05 se rechazó la hipótesis nula, esto indica que existe una relación significativa entre el *uso de la información financiera* y la *toma de decisiones*.

Tabla 1
Uso de la información financiera y decisiones financieras

		Uso	Decisiones
Uso	Correlación de Pearson	1	.679**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	48	48
Decisiones	Correlación de Pearson	.679**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	48	48

Se encontró una relación lineal positiva y significativa en grado considerable entre el nivel de *uso de la información*

financiera y la *toma de decisiones financieras* del personal directivo de las instituciones adventistas de la UMN.

Hipótesis complementarias

A continuación se presentan las hipótesis nulas complementarias de la investigación.

Hipótesis nula 1

No existe diferencia significativa entre el nivel de *uso de la información financiera* según la *capacitación* que han recibido los directivos de las instituciones adventistas.

Para medir la variable uso de la información financiera se utilizó una escala (con 15 ítems), cuyo mínimo puntaje fue 15 puntos y máximo de 75 puntos. Las personas que habían recibido capacitación obtuvieron $\bar{X} = 59.18$ y las personas que no habían recibido capacitación obtuvieron $\bar{X} = 54.50$.

La prueba de hipótesis se realizó al estadístico mediante la prueba estadística t para muestras independientes. Se analizó utilizando el estadístico F de Levene y se observó un valor p mayor que .05 por lo que se asumió que las varianzas poblacio-

Tabla 2
Uso de la información financiera y capacitación

	Prueba de Levene para la igualdad de varianzas			Prueba T para la igualdad de medias						
	F	Sig.	T	gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	Error típ. de la diferencia	95% Intervalo de confianza para la diferencia		
								Inferior	Superior	
Uso	Se han asumido varianzas iguales	1.504	.226	-	46	.136	-4.68750	3.08734	-10.90200	1.52700
				1.518						
	No se han asumido varianzas iguales			-	36.629	.111	-4.68750	2.86827	-10.50115	1.12615
				-1.634						

nales son iguales, además se encontró un valor del estadístico $t(46) = -1.518$ y un nivel crítico bilateral asociado $p = .136$, siendo que el valor de p es mayor que $.05$, se decidió retener la hipótesis nula de igualdad entre las medias de nivel de uso de *información financiera* según la capacitación del personal directivo.

Hipótesis nula 2

No existe diferencia significativa entre el nivel de uso de la información financiera según el tipo de institución.

El puntaje promedio obtenido en el uso de la información financiera fue: $\bar{X} = 59.11$ para la escuelas, $\bar{X} = 57.0$ para las empresas, $\bar{X} = 58.45$ para asociaciones/misiones y $\bar{X} = 46.5$ para la unión.

Tabla 3

Uso de la información y tipo de institución.

	N	Media	Desviación típica	Mínimo	Máximo
Escuela					
Empresa	15	57.0000	8.61062	43.00	69.00
Asociación	22	58.4545	9.23104	40.00	74.00
Unión	2	46.5000	23.33452	30.00	63.00
Total	48	57.6250	10.22226	30.00	75.00

Fuente: Planillas UPeU.

La variable independiente o factor en esta hipótesis es el tipo de institución. La variable dependiente en la que se compararon los grupos es el nivel de uso de información financiera. La prueba estadística empleada en esta hipótesis fue el análisis de varianza de un factor y arrojó un valor $F(3,44) = .915$ y un nivel de significación $p = .441$. El nivel de significación p mayor que $.05$ permitió retener esta hipótesis nula.

Tabla 4
Análisis Anova de un factor

	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Inter-grupos	288.407	3	96.136	.915	.441
Intra-grupos	4622.843	44	105.065		
Total	4911.250	47			

Fuente: Planillas UPeU.

Conclusiones sobre la declaración del problema

Esta investigación tuvo como fin conocer la relación entre el *nivel de uso de la información financiera* y la *toma de decisiones financieras* que realiza el personal directivo de las instituciones adventistas de la UMN.

Se realizaron las pruebas estadísticas necesarias para analizar los datos obtenidos de la aplicación del instrumento a la muestra. Por los valores encontrados, se determinó que existe una relación lineal positiva y significativa en grado considerable entre el *nivel de uso de la información financiera* y la *toma de decisiones financieras* del personal directivo de las instituciones adventistas de la UMN.

Se puede afirmar que entre mayor sea el *nivel de uso de la información financiera*, mayor o mejores serán las *decisiones financieras* tomadas por los directivos de las instituciones adventistas de la UMN.

Conclusiones generales de las hipótesis complementarias

Se concluye que la *capacitación contable* de los participantes no hace diferencia en el nivel de uso de la información financiera. Las personas que han recibido capacitación contable y las que no han recibido alguna capacitación contable utilizan casi siempre la información financiera.

Se pudo conocer que en las diferentes instituciones adventistas de la Unión Mexicana del Norte, el uso de la información financiera se utiliza en niveles parecidos. Las instituciones donde se utiliza en mayor nivel la información financiera son las escuelas, le siguen las asociaciones, las empresas y, en último lugar, la propia Unión.

Discusión

Los hallazgos obtenidos comprobaron la literatura encontrada de las decisiones financieras. Horngren, Harrison, Smith y Juárez (2004) han señalado que cuanto más importante sean los resultados esperados por la decisión tomada, tanto mayor será la necesidad de información. En el caso de la comunidad en estudio: directivos o administradores se espera de su trabajo, ser un tomador de decisiones, es decir una persona cuya actividad principal consiste en elegir entre las diferentes opciones que se van presentando durante el desarrollo del negocio.

En esta investigación los directivos reconocen que el principal uso que hacen de su propia información contable es para conocer la situación de la organización. Esto cumple con el objetivo principal que proponen las Normas de Información financiera (2007) en su Boletín A1, que coincide Padoe (2011) quien dice que los estados financieros básicos deben cumplir con el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha. En este sentido, García Amparo (2005) aporta que las decisiones que se pueden hacer con la información financiera que se genera en la empresa es útil para (a) colocar en inversiones liquidez el exceso de efectivo, (b) agilizar la política de cobros, (c) liberar la política de crédito, (d) incrementar los controles internos, (e) cancelar deudas bancarias a

corto y largo plazo y (f) reinvertir las utilidades.

También se encontró que aunque los directivos no tienen alguna capacitación contable, encaran la función de tomar este tipo de decisiones, y este escenario se repite en las diferentes instituciones adventistas. Los administradores que presentaron a las diferentes unidades de trabajo tienen la información financiera y la utilizan teniendo idea o no sobre las características o los conceptos que integran estos documentos.

A la luz de los resultados de esta investigación, se demostró que el nivel de toma de decisiones financieras en la instituciones adventistas de la UMN es alto, se confirma lo que exponen Berk, DeMarzo, y Harford (2010), Gitman (2007) Huerta Pellico (2004), que sin importar el tamaño de la empresa siempre el trabajo del administrador financiero será tomar decisiones que busquen aumentar su valor.

En este estudio, las decisiones financieras más frecuentes fueron las de corto plazo. Sin embargo, este tipo de decisiones afectan en las decisiones futuras que se deben tomar, las cuales involucran decisiones de expansión y crecimiento. Para esto Olivares Castillo y González Hernández (2012) mencionan que las decisiones financieras en las empresas deben ser tomadas sobre inversiones en planta y equipo, inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales, inversión en capital de trabajo, búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital ajeno (deuda), pero que cada una de ellas involucra aspectos específicos sobre sus decisiones a corto plazo. Torre Padilla (2006) señala que para que exista crecimiento en la organización, los administradores deben elegir y realizar proyectos de inversión que generen las ganancias y utilidades que permitan posicionar a la em-

presa en mejores niveles, y que para eso las decisiones que consecuentemente se tomarán, muchas veces serán las decisiones de financiamiento, cuando la empresa no cuenta con los recursos suficientes. Rivera Godoy (2008) explica que hoy en día se conocen muchas variables que inciden sobre las decisiones de financiación de la empresa, todavía no es tan claro para todas ellas su grado de repercusión sobre el valor, sus compatibilidades y sus relaciones con el endeudamiento. Las Normas de Información Financiera (2007) establecen los tipos de información contable que producen los negocios, y son los siguientes: el balance general, estado de resultado, el flujo de efectivo, el estado de cambios de situación financiera, mientras que los indicadores financieros, el valor costo promedio y el valor económico agregado, como menciona Blanco (2006) deben ser útiles para evaluar el comportamiento de la entidad.

Sobre el tipo de información financiera que utilizan los directivos de las diferentes instituciones de la UMN, se encontró que se hace uso mayormente del balance General, coincidiendo con los resultados del estudio de Sandoval y Abreu (2008), lo que lleva a recordar que es un estado estático que Ochoa Setzer (2002) y Scott y Bringham (2009) llaman importante por representar una fotografía de manera general sobre los recursos que se tienen a una fecha determinada.

Estos resultados también hacen referencia a lo explicado por los autores Bravo Santillán, Lambretón Torres y Márquez González (2010) cuando mencionan que las decisiones financieras están íntegramente conectadas y que sus consecuencias se explican en el balance general, es decir, la sección del activo del balance representa el efecto de las decisiones de inversión del negocio y las decisiones relativas a obtener recursos sea en fuentes

interna o externa, se reflejan en la sección de pasivos constituyendo el efecto de las de financiación de la empresa.

A lo anterior debe agregarse que los directivos de las instituciones adventistas tienen un conjunto de principios entre las que se puede considerar la confianza en Dios y los principios del trabajo del administrador que se desprenden de las Sagradas Escrituras, los que de alguna manera se reflejan en las decisiones que se toman en las finanzas.

La empresa es la unidad básica de la economía y el éxito de ella es determinado por el fruto de las decisiones inteligentes de todo gerente, por lo que cada uno debe tener una cultura de apreciar el impacto del conjunto de acciones y decisiones que se toman en su interior desde el punto de vista financiero. La información financiera ayuda a entender en qué forma se han administrado los recursos materiales, humanos y tecnológicos expresado en cifras a través de la información financiera.

La toma de decisiones que hace un gerente no debe centrarse solamente en la información contable financiera, porque puede crear un sistema miope de toma de decisiones. También se debe considerar otro tipo de información interna como los reportes operacionales, el desempeño de los empleados que se reporta en otras áreas funcionales y, por supuesto, no olvidar que influencia en los cambios del sector económico, político y tecnológico, la información financiera se convierte en una excelente ayuda para tomar una decisión empresarial más inteligente.

Se puede concluir esta discusión mencionando que en las empresas los planes a largo plazo generan crecimiento y desarrollo; es el papel del administrador plantear un conjunto de decisiones estra-

tégicas que fortalezcan el escenario de la empresa. Orientado a lograr esta visión, las decisiones que se ejecutan en el corto

plazo deben construir el mañana que la organización sueña.

Referencias

- Atencio Cárdenas, E.; González, A. y González, B. (2008). Herramientas financieras del mercado venezolano como alternativas de inversión. *Revista Venezolana de Gerencia*, 13(44), p.573-594.
- Berk, J.; De Marzo, P. y Harford, J. (2010). *Fundamentos de finanzas corporativas*. Madrid: Pearson Educación.
- Blanco Richart, E. R. (2006). Influencia de la legislación en la información medioambiental suministrada por las empresas. Recuperado de <http://www.eumed.net/tesis/2006/erbr/2t.htm>
- Bodie, Z. y Merton, R. (2003). *Finanzas*. México: Prentice Hall.
- Borja Fernández, C. (2007) Función del administrador financiero. Recuperado de <http://administradorfinanciero.wordpress.com/category/general/>
- Bravo Santillán, M.; Lambretón Torres, V. y Márquez González, H. (2010). *Introducción a las finanzas* (4ª ed.). México: Pearson.
- Cabeza de Vergara, L., Muñoz Santiago, A. (2006). Análisis del proceso de toma de decisiones en las grandes empresas de Barranquilla utilizando el análisis por conglomerados. *Pensamiento y gestión*, 20, 55-109.
- Chrisman, J. J.; Hofer, C. W. y Boulton, W. R. (1988). Toward a system for classifying business strategies. *Academy of Management Review*, 12, 413-428.
- Escalera Chávez, M. (2007). *Decisiones financieras y el impacto de la maximización del valor de la empresa*. Tesis doctoral, Universidad Autónoma de San Luis Potosí, México.
- García Amparo, I. (2005). *Análisis de estados financieros*. Santo Domingo: El Remanente.
- Gitman Lawrence, J. (2007). *Principios de administración financiera* (11ª ed.). México: Pearson Educación.
- Gitman Lawrence, J. y McDaniel C.D. (2007). *El futuro de los negocios* (5ª ed.). México: Thompson.
- González González, P. y Bermúdez, T. (2009). Fuentes de información, indicadores y herramientas más usadas por gerentes de Mipyme en Cali, Universidad del Valle Colombia. 232, 83-108.
- Horngren, C. T. y Harrison, W. T. (2007). *Contabilidad*. México: Pearson-Prentice Hall.
- Horngren, C. T., Harrison, W. T., Smith Bamber, L. y Juárez, L. (2004) *Contabilidad un enfoque aplicado a México*. México: Pearson-Prentice Hall.
- Huerta Pellico, F. (2004). *La deducción in-*

- mediata ¿un estímulo real?*. Tesis de Pregrado, Universidad de las Américas Puebla. México. Recuperado de: http://www.catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/laex/huerta_p_f/portada.html
- López Galindo, L. (2000). *Los estados financieros y la toma de decisiones*. Contabilidad.2, 4.
- Mendoza Laguna, Y. Gómez Delgado, O. (2007). Las decisiones de financiamiento en el mundo empresarial. Recuperado de: <http://www.ilustrados.com/tema/11815/decisiones-financiamiento-mundo-empresarial.html>
- Myddelton, D. R (1997). *La esencia de la administración financiera*. México: Prentice Hall.
- Normas de Información Financiera. (2007). México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Ochoa Setzer, G. (2002). *Administración financiera*. México: McGraw-Hill.
- Olivares Castillo, V. A. y González Hernández, M. (2012). Toma de decisiones sobre los Estados Financieros. Gaceta del Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Recuperado de http://www.ccpm.org.mx/servicios/gaceta_universitaria/agosto_septiembre_2012/art_tecnico2.html
- Rivera Godoy, J. A. (2008). Decisiones de financiación de la industria metalmecánica del Valle del Cauca. *Estudios Gerenciales*. 24(107), 35-57.
- Robbins, S. Coulter, M. (2010). *Administración* (10ª ed.). México: Pearson.
- Sandoval, L. L. Abreu J. L. (2008). Los estados financieros básicos, su uso e interpretación para la toma de decisiones en las PYMES. *Daena: International Journal of Good Conscience*.3(2), 152-186.
- Scott, B. y Brigham, E. F. (2009). *Fundamentos de administración financiera* (14ª ed.). México. Cengage Learning.
- Tárrago Sabaté, F. (1986). *Fundamentos de economía de la empresa*. Barcelona, España: Hispano Europea.
- Torre Padilla, A. (2006). Decisiones de financiamiento a largo plazo. Recuperado de http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.VI.PDF

