

El Buzón de Pacioli

Revista del Departamento de Contaduría y Finanzas publicada por el Instituto Tecnológico de Sonora
ISSN 2594-2026

IMPORTANCIA DE LA OBTENCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL A TRAVÉS DE UN SISTEMA DE COSTOS

**IMPORTANCE OF OBTAINING THE FINANCIAL STATEMENTS
OF AN INDUSTRIAL COMPANY THROUGH A COST SYSTEM.**

FACTORES QUE LLEVARON A LAS EMPRESAS A DESPEDIRSE DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES

**FACTORS THAT LED COMPANIES TO SAY GOODBYE
TO THE MEXICAN STOCK EXCHANGE**

El Buzón de Pacioli

Instituto Tecnológico de Sonora

Dr. Jesús Héctor Hernández López
Rector
Dra. María Elvira López Parra
Dirección de Ciencias Económicas Administrativas

COMITÉ EDITORIAL

EDITOR GENERAL

Mtra. Nora Edith González Navarro

COMISIÓN EDITORIAL

Dr. Oswaldo Alberto Madrid Moreno

COMISIÓN DE DIFUSIÓN Y RELACIONES

Mtra. Nereida Aceves López
Dra. María Dolores Moreno Millanes
Mtra. Blanca Rosa Ochoa Jaime

ARBITROS INTERNOS

Mtra. Jesús Nereida Aceves López
Mtra. Nora Edith González Navarro
Mtra. Blanca Ochoa Jaime
Dra. Ma. Dolores Moreno Millanes
Dr. Rodolfo Valenzuela Reynaga
Dra. Ma. Elvira López Parra
Dra. Zulema Isabel Corral Coronado
Dr. Oswaldo Alberto Madrid Moreno
Dra. Yara Landázuri Aguilera

ARBITROS EXTERNOS

Dr. Luis Ramón Moreno
Universidad Autónoma de Baja California
Dra. Lorena Vélez García
Universidad Autónoma de Baja California
Dra. Norma Aguilar Morales
Universidad Juárez Autónoma de Tabasco
Dra. Edith Georgina Súrdez
Universidad Juárez Autónoma de Tabasco
Dr. Ma. Carmen Sandoval Caraveo
Universidad Juárez Autónoma de Tabasco
Dr. José Luis Rivera Martínez
Instituto Sonorense de Contadores Públicos
Mtro. Gabriel Rueda Delgado
Universidad Javeriana, Bogotá Colombia
Dra. Ruby González Ascencio
Universidad Autónoma del Carmen, Campeche
Dra. Aida Alvarado Borrego
Universidad Occidental, Sinaloa
Dra. Ana Virginia del Carmen Maldonado Alcudia
Universidad Occidente, Sinaloa
Dra. Mónica Velarde Valdez
Universidad Occidente, Sinaloa
Dra. Laura Esther Jiménez Ferretiz
Universidad Autónoma de Tamaulipas

DISEÑO EDITORIAL

Ebba Isabela Escareño Alvarez

ISSN 2594-2026.

EL BUZÓN DE PACIOLI, Año XXIII, No. 123, Enero-Junio 2023, es una publicación trimestral editada y publicada por el Instituto Tecnológico de Sonora (ITSON), a través del Departamento de Contaduría y Finanzas, con domicilio en 5 de Febrero 818 Sur, Col. Centro, Ciudad Obregón, Sonora, México, Tel. 410-0921, <http://www.itson.mx/Pacioli>. Editor responsable: Mtra. Nora Edith González Navarro, ngonzalez@itson.edu.mx, Reserva de Derecho al Uso Exclusivo 04-2016-041414033200-203 otorgado por el Instituto Nacional del Derecho de Autor. ISSN 2594-2026. Responsable de la versión electrónica, Departamento de Computación y Diseño del Instituto Tecnológico de Sonora (ITSON), responsable técnico Oswaldo Alberto Madrid Moreno con domicilio en 5 de Febrero #818 Sur Col. Centro, C.P. 85000 Cd. Obregón, Sonora, México, fecha de última modificación el 30 de junio de 2023.

Las opiniones expresadas por los autores no necesariamente reflejan la postura del editor de la publicación.

Queda estrictamente prohibida la reproducción total o parcial de los contenidos e imágenes de la publicación sin previa autorización del Instituto Tecnológico de Sonora.

EDITORIAL

Esta edición con temas temáticas relevantes que van desde Importancia de la obtención de los estados financieros de una empresa industrial a través de un sistema de costos. Los informes financieros generados en cada entidad económica representan a una toma de decisiones más acertada y confiable, ya que en ella se muestra lo ocurrido en términos financieros en un periodo contable que guarda el ritmo de sus operaciones y la marcha del negocio mismo para proyectar armónicamente el futuro de la empresa.

Otro tema que también se presenta en esta edición son los Factores que llevaron a las empresas a despedirse de la Bolsa Mexicana de Valores, cuyo artículo permite ver un ejemplo exploratorio de dicha situación mediante una divulgación del mismo y que sin duda visiona por qué ocurre estos hechos y las circunstancias que llevan a no pertenecer a la Bolsa Mexicana de Valores como factor preventivo para cualquier entidad económica.

Mtra. Nora Edith González Navarro

Profesora Investigadora del Instituto Tecnológico de Sonora.

3 EDITORIAL

4 ÍNDICE

5 → IMPORTANCIA DE LA OBTENCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL A TRAVÉS DE UN SISTEMA DE COSTOS

IMPORTANCE OF OBTAINING THE FINANCIAL STATEMENTS OF AN INDUSTRIAL COMPANY THROUGH A COST SYSTEM.

14 → FACTORES QUE LLEVARON A LAS EMPRESAS A DESPEDIRSE DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES

FACTORS THAT LED COMPANIES TO SAY GOODBYE TO THE MEXICAN STOCK EXCHANGE

NAVEGA DE MANERA INTERACTIVA

BUSCA LAS FLECHA → QUE INDICAN QUE EXISTE UN VINCULO, DALE CLICK PARA NAVEGAR HASTA ESA PÁGINA.

ÍNDICE

IMPORTANCIA DE LA OBTENCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL A TRAVÉS DE UN SISTEMA DE COSTOS

IMPORTANCE OF OBTAINING THE FINANCIAL STATEMENTS OF AN INDUSTRIAL COMPANY THROUGH A COST SYSTEM.

Karla Yadira López Robles: karlayadira2111@gmail.com, María Dolores Moreno Millanes: mmoreno@itson.edu.mx

RESUMEN

La investigación se desarrolló en base a la importancia de reconocer la obtención de estados financieros en una empresa industrial a través un sistema de costos. El objetivo de la investigación es precisamente identificar la importancia de los sistemas de costos en las empresas industriales para obtener estados financieros relevantes y con información útil para la toma de decisiones. Se emplearon métodos y técnicas de investigación en una empresa dedicada a la transformación de la materia prima, recopilando información asistiendo presencialmente con el propietario, se aplicaron cuestionarios y se solicitaron formatos de control interno. En los resultados obtenidos se destaca la vitalidad de los sistemas de costos para la obtención de los estados financieros, obtención del costo unitario de cada producto, control interno y la generación del estado de costo de producción y venta. Se determinó la importancia de los estados financieros en una empresa industrial obtenidos a través de un sistema de costos, se identificó que un sistema de costos por órdenes de producción es el adecuado para la empresa, pues este brinda la capacidad de reconocer los costos de producción de cada producto, beneficiando la obtención de información financiera relevante para la creación de estados financieros.

Palabras clave: Sistema de costos, estados financieros, empresa industrial.

ABSTRACT

The investigation was developed based on the importance recognize the obtaining of financial statements in an industrial company through a cost system. The objective of the investigation is precisely to identify the importance of cost systems in industrial companies to obtain relevant financial statements with useful information for decision making. Research methods and techniques were used in a company dedicated to the transformation of raw materials, gathering information by attending in person with the owner, questionnaires were applied and internal control forms were requested. The results obtained highlight the vitality of the cost systems for obtaining financial statements, obtaining the unit cost of each product, internal control and the generation of the production and sales cost statement. It was determined the importance of the financial statements in an industrial company obtained through a cost system, it was identified that a cost system by production orders is the appropriate one for the company, since it provides the ability to recognize the production costs of each product, benefiting the obtaining of relevant financial information for the creation of financial statements.

Keywords: Cost systems, financial statements, industrial company.

INTRODUCCIÓN

Los inicios de la contabilidad datan desde fechas muy antiguas, por lo cual no se establece una fecha exacta, sin embargo, el ser humano desde su origen ha buscado la manera de llevar a cabo sus actividades manteniendo un control. En base a esto, la contabilidad surge una vez identificada la necesidad de registrar las operaciones realizadas. A lo largo de los años fue evolucionando, hasta lo que se conoce en la actualidad, extendiéndose en las distintas ramas de estudio y especialidad.

Para comprender la utilidad y relevancia de la contabilidad es necesario el conocimiento de sus orígenes y evolución, específicamente en el ámbito de las empresas

industriales. Con el paso del tiempo la contabilidad de costos se ha desarrollado notablemente para la gestión empresarial, concediendo a las empresas la toma de decisiones estratégicas respecto a los costos y gastos que intervienen en la producción y venta. De esta contabilidad surgen los sistemas de costos, estos auxilian en la reducción de costos en la producción, y ayudan en el control de los insumos requeridos en la fabricación. Un sistema de costos establecido proporciona a la gerencia información clave para el establecimiento de estrategias nuevas con el fin de garantizar un rendimiento positivo de las actividades productivas. La implementación de estos sistemas en una empresa industrial es de suma im-

portancia para lograr un éxito empresarial, ya que hoy en día la competencia en el mercado es muy grande por lo que las compañías deben mantener una eficiencia y productividad competitiva.

Los sistemas de costos y los estados financieros se encuentran asociados ya que ambos ayudan a las empresas

industriales en tener un conocimiento más profundo de su desempeño financiero, ofreciendo una visión general de la salud económica de la compañía, incluyendo su rendimiento y posición financiera. También evalúan la rentabilidad y eficiencia, permitiendo la toma de decisiones, al igual que el cumplimiento de obligaciones financieras.

ANTECEDENTES

El nacimiento de la contabilidad data desde años muy antiguos es por esto que no se conoce con exactitud cuando se originó, sin embargo, algunos autores con el paso del tiempo han mencionado la evolución que está ha tenido. Según Ramírez (2018), la contabilidad de costos facilita la toma de decisiones, el control administrativo y la planeación a través de procesos productivos derivados de la clasificación, control y asignación de los costos. Al tener un contexto más claro de los costos respecto a sus actividades, producción y procesos, las compañías pueden realizar las tomas de decisiones informadas, controlando y planificando el proceso administrativo correctamente. La información es de gran valor para la empresa al igual que para los interesados en conocer la eficiencia y rentabilidad, como lo son los inversionistas.

Los autores Jiménez & Martínez (2017) comentan que el uso del sistema de costos se implementó inicialmente para realizar solamente gestiones personales, las civilizaciones del medio oriente dieron el primer paso para el manejo de costos. Las primeras compañías en implementar un método similar al sistema de costos fueron las industrias de imprentas, producción de viñedos y las acerías, las cuales utilizaban el método con el fin de tener un control de los insumos utilizados en la producción de sus productos.

Los sistemas de costos son un elemento esencial para las empresas industriales, pues estas permiten identificar y medir los costos que intervienen con la producción de sus productos. Los datos de sus costos son importantes para la una toma de decisiones informada siempre buscando una optimización de la rentabilidad financiera. Una vez obtenida la información proporcionada por los sistemas de costos es utilizada para comenzar a elaborar los estados financieros. Los datos se utilizan para el cálculo de las ganancias y pérdidas, las cuales se ven reflejadas en el estado de resultados integral.

Los sistemas de costos auxilian a las empresas industriales con la identificación y medición de los activos fijos, reflejando la información en el estado de situación financiera.

Corvo (2023) menciona que los estados financieros na-

cieron en Estados Unidos de Norteamérica, principalmente por el desarrollo industrial que vivió dicho país, motivando la creación de estos, buscando que algunos negocios obtuvieran un beneficio económico. Al inicio se utilizaron técnicas básicas, pero las técnicas fueron en constante evolución según las necesidades que surgían en las empresas, llegando así hasta los estados financieros que se utilizan hoy en día.

Los estados financieros son regulados y presentados por organismos como la "Securities and Exchange Commission" (SEC) en Estados Unidos y la International "Accounting Standards Board" (IASB). Garantizando la transparencia y comparabilidad de los estados financieros entre distintas empresas, facilitando la toma de decisiones de los inversionistas y miembros interesados.

La característica principal de las empresas industriales es la transformación del bien a través del uso de maquinaria, tecnología y herramientas para obtener un producto final diferente al bien inicial.

El Banco Mundial (2022) explica que las empresas industriales son de gran importancia para la economía de un país, ya que estas empresas juegan un rol esencial para la creación de nuevos empleos.

Una vez explicado esto se puede confirmar que un sistema de costos es de vital importancia en una empresa industrial para la obtención de los estados financieros.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El conocimiento de los costos es fundamental para todos los tipos de empresas, pero en el caso de las empresas industriales, los costos tienen una mayor relevancia. Según Bleizeffer et al. (2020) en las empresas industriales es sumamente importante tener un sistema de costos el cual les ayude a obtener de manera rápida, eficiente y oportuna información clave para la toma de decisiones, permitiendo a la compañía una efectividad en la producción, teniendo como fin un aumento en las utilidades.

Si la empresa no tiene un contexto claro de los costos incurridos en la producción puede afectar en la competitividad con las otras empresas que utilizan un sistema de costos indicado.

Castrellón, et al. (2021) opina que los estados financieros son de gran relevancia en las compañías ya que estos pueden ser considerados como un resumen de los recursos con los que cuenta la empresa, lo que hace esto posible son los registros contables, registros de costos y todo lo involucrado en la salud financiera empresarial. En los estados financieros se expresan las cantidades que se determinan en el momento exacto en el que se realiza el análisis, quedando los saldos con la última actualización.

Es importante que la información de los estados financieros sea fácil de entender, relevante, confiable y transparente, ya que estos son requisitos clave con el fin de garantizar la situación financiera actual en la que se encuentra una empresa. También es esencial tomar en cuenta todos los componentes que intervienen en el ámbito contable de la empresa como lo es el activo, pasivo, patrimonio, gastos e ingresos los cuales son fundamentales para el logro de los estados financieros.

Una vez analizado todo lo anterior, nos lleva a la siguiente pregunta. ¿Cuál es la importancia de la obtención de los estados financieros de una empresa industrial a través de un sistema de costos?

JUSTIFICACIÓN

La obtención de los estados financieros de una empresa industrial a través de un sistema de costos son un instrumento esencial para poder idear estrategias y tomar decisiones para la gestión empresarial.

Castrellón et al. (2021) comenta que actualmente la competencia en el mercado exige a las empresas ofer-

tar sus productos a un precio bajo, pero sin perder la calidad. Es por eso que un sistema de costos correctamente estructurado les permitirá a las empresas establecer precios bajos o competitivos para cumplir las expectativas de sus clientes. Con los sistemas de costos las compañías pueden identificar lugares en los cuales mejorar la eficiencia y por ende reducir costos. Al obtener información detallada de los costos incurridos, las empresas pueden evaluar la manera de reducir costos de materiales o buscar proveedores más económicos, pero sin perder la calidad que los caracterice.

El autor Joya (2016) menciona que el implementar un sistema de costos ideal va más allá de encontrar el costo unitario y el costo producción, ya que el sistema también tiene como beneficio el conocer los costos de las diversas actividades de la empresa ayudando así al logro de una mejor competitividad tomando decisiones estratégicas.

La obtención de los estados financieros de una empresa industrial a través de un sistema de costos es esencial para la gestión empresarial. Este estudio ayuda a las empresas en establecer precios adecuados a cada uno de sus productos, mejorar la eficiencia en las operaciones, tener una planificación sobre el futuro financiero esperado, y siempre buscando destacar una ventaja competitiva en el mercado.

OBJETIVO

El objetivo de la presente investigación es identificar la importancia de la obtención de los estados financieros de una empresa industrial a través de un sistema de costos,

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Pérez & Gardey (2020) definen la contabilidad como una técnica y una ciencia que aporta información especial para la toma de decisiones en una empresa, presentando estados financieros con los resultados esperados.

Vásquez (2018) comenta que la contabilidad de costos es el sistema de información con el cual se establece el costo incurrido para en la producción de un producto o servicio, también comenta que esta contabilidad analiza, mide y presenta información financiera relacionada a los costos que se adquieren en una organización. La contabilidad de costos es fundamental para las empresas industriales, pues esta los ayuda a conocer y tener un control de lo incurrido en producción, para así tomar decisiones sobre las estrategias de precio y comercialización que se llevarán a cabo.

Horngrén (2013) dice que el principal objetivo la contabilidad de costos es proporcionar información relevante

y precisa para la toma de decisiones en la gerencia. La información sobre los costos de producción es importante para que los gerentes puedan tomar decisiones en cuanto a la fijación de precios, la optimización de los procesos productivos y la gestión de los recursos.

Los sistemas de costos tienen como objetivo principalmente el obtener el costo unitario, ya que este es el primer paso para llevar a cabo todas las actividades productivas de la empresa, y es a través de los resultados obtenidos de los sistemas de costos que se toman decisiones importantes para el beneficio de la empresa.

Los sistemas de costos son un conjunto de procedimientos y métodos técnicos y administrativos los cuales se implementa en las empresas para un control de sus costos, repitiendo dicho control en las distintas áreas o departamentos con los que cuenta la empresa. (Westreicher, 2021)

La importancia de implementar un sistema de costos es el control los insumos que están destinados a la producción, igualmente el sistema permite determinar el costo que, incurrido en la fabricación de cada producto, permitiendo establecer un precio de venta según los resultados obtenidos y cuidando la competitividad. (Lituma, 2015).

El implementar un sistema de costos muy importante en una empresa, ya que es necesario para hacer un cálculo de las operaciones de producción llevadas a cabo diariamente. Los sistemas de costos deben ser correctamente establecidos ya que estos se deben adaptar siempre a las necesidades de la empresa y así aprovechar al máximo las oportunidades y beneficios que este brinda.

Los sistemas de costos se clasifican en base a su atención ya sea a la forma, a la fecha, o a sus características y dependiendo de los requerimientos que da la producción según el tipo de producto.

García (2014) dice que los sistemas de costos por órdenes de producción son aplicados en las empresas que fabrican sus artículos mediante los sistemas de costos por procesos productivos definidos con un esfuerzo de ensamblado y juntando materiales que se incluyen y satisfacen las necesidades, es empleado principalmente en empresas industriales que llevan productos con tiempo como pedidos y en las que separan los costos de la materia y la mano de obra o esfuerzo en la fabricación.

Las empresas industriales se enfocan en comprar bienes o materias primas con el propósito de llevarlos por un proceso productivo y venderlos como un producto final. Para llevar a cabo este proceso, estas empresas utilizan maquinarias y herramientas especializadas según su sector de actividad. Dichas compañías operan en diversos sectores, como el de la construcción, el automotriz, el alimentario, etc. y su objetivo es generar beneficios económicos a través de la producción y venta de sus productos. Para el logro de su objetivo deben gestionar sus recursos, y optimizar sus procesos productivos y manteniendo en alto los estándares de calidad en su producto final. Gómez et al. (2017).

Pérez (2021) explica que las empresas industriales se dividen en dos tipos; empresas industriales de transformación y empresas industriales extractivas. Las empresas industriales de transformación son las que se dedican a la transformación y producción de materias y recursos naturales en productos finales, los cuales posteriormente son comercializados para su uso. Estas empresas son esenciales para la economía de un país ya que generan empleo, contribuyendo así al crecimiento económico.

El autor Chavez (2023) explica que las empresas industriales de extracción son aquellas que explotan y extraen

recursos naturales, petróleo, madera, minerales, gas, etc. Estas empresas tienen equipos de trabajo muy grandes como maquinaria especializada y un equipo de personal capacitado para la extracción y producción. Dichas compañías comercializan los recursos que extraen para tener un beneficio económico.

Corvo (2023) también nos dice que las empresas cada año deben de presentar sus resultados financieros con transparencia y claridad, es ahí donde los estados financieros cumplen su función. Para la elaboración de estos es necesaria la recopilación de la contabilidad de la empresa, siempre cuidando que se cumplan los principios contables y estándares que establecen los organismos previamente presentados.

Para elaborar los estados financieros es necesario seguir un proceso en el cual se presentan por escrito los valores de las cuentas contables involucradas con el fin de brindar una visión transparente sobre que esta teniendo la empresa.

Los estados financieros se conforman por cuatro documentos principales, estado de situación financiera, estado de resultados integral, estado de cambios en el capital contable y el estado de flujos de efectivo.

Calleja & Calleja (2022) explican que el estado de situación financiera es un documento el cual muestra la situación financiera actual de la empresa. Dicho documento está integrado por información relevante de los recursos y obligaciones financieras y contables con los que la empresa cuenta en ese momento. El documento muestra los activos en base a su disponibilidad (la facilidad de convertirse en dinero físico), los pasivos en base a su exigibilidad (tiempo de vencimiento de las obligaciones) y el capital contable a la fecha.

El autor Clavijo (2021), menciona que el estado de resultados integral muestra los ingresos y gastos de la empresa durante un período específico. Este estado financiero ayuda a comprender la utilidad neta para la organización una vez restados los gastos de los ingresos. El estado de resultados integral toma en cuenta todo lo involucrado para el cumplimiento de la actividad económica, como lo son los pagos a proveedores, rentas, salarios, prestamos, etc. Igualmente, Velásquez & Restrepo (2019) buscan enfatizar que el estado de resultados integral es una herramienta fundamental para la evaluación de la rentabilidad en la empresa a un largo plazo.

Flores & González (2018) explican que el estado de situación financiera es un informe importante, ya que muestra como se encuentra la empresa en un determinado momento. También, estos autores destacan el hecho de que el estado de situación financiera se divide en

tres movimientos activo, pasivo y capital contable, los cuales deben estar en equilibrio para que el estado financiero sea correcto.

Según el criterio de Fernández (2015) el estado de cambios en el capital contable es un estado financiero fundamental para entender los cambios que tiene la estructura del capital de una empresa. El estado de cambios en el capital contable brinda información útil para los inversionistas, ya que permite comprender cómo se han utilizado los recursos de la empresa y como estos recursos han afectado su participación en esta.

METODOLOGÍA

La investigación tiene como objetivo identificar la importancia de la obtención de los estados financieros de una empresa industrial a través de un sistema de costos por lo cual el método de estudio en el que se basa la investigación es del tipo cuantitativo.

Bajo el método de estudio se siguió un procedimiento sobre el cual se logró la obtención de información respecto a la estructura organizacional que tiene la empresa, específicamente en la manera en que formula su contabilidad, el tratamiento que da a sus inventarios, la operación que tiene el área de producción, los requerimientos de materia prima y el promedio mensual de ventas, con el fin de conocer concretamente las características con las que la empresa cuenta respecto al sistema de costos para así poder optar por el que más beneficio le genere. Una vez estudiados los elementos anteriormente mencionados, se seleccionó el sistema de costos adecuado y se crearon correctamente los estados financieros.

SUJETOS

El sujeto de estudio de la investigación es una empresa industrial dedicada a la producción y venta de tortillas de maíz, la empresa tiene poco más de un año de trayectoria y cuenta con dos empleados. Se encuentra ubicada en el municipio de Cajeme. Esta investigación se llevó por el periodo enero-mayo 2023.

INSTRUMENTO

Para la investigación se utilizaron diferentes instrumentos que los cuales permitieron recopilar información relevante y confiable. En primer lugar, se llevó a cabo una investigación teórica sobre el tema del proyecto, verificando que las fuentes de información sean seguras. Se realizaron encuestas y entrevistas al propietario del lugar ya que la metodología aplicada se basa en materiales de apoyo verificados. Además, se analizaron documentos sobre las operaciones de producción y contabilidad de la empresa.

Schneir (2022) menciona que el estado de flujos de efectivo es un estado financiero que resume las actividades en dinero de una empresa, ya sea semanalmente, mensualmente, anualmente, entre otros. Este estado financiero ayuda a tener una visión clara y real de los ingresos obtenidos por la empresa, principalmente por ventas o inversiones, y también los gastos en los que se han realizado, como lo son los gastos de nómina y alquiler, entre otros. Este estado de flujos de efectivo proporciona una vista más detallada de la actividad financiera de una empresa en el periodo de tiempo a conocer. Este estado financiero se divide en tres: actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

PROCEDIMIENTO

Para el logro del objetivo se siguieron una serie de pasos con respecto a la metodología planteada. Este procedimiento permitió la elección del sistema de costos adecuado y la creación de estados financieros precisos, con información financiera obtenida a través del sistema elegido. A continuación, se describe dicho procedimiento:

- Paso 1. Seleccionar el tema sobre el cual se centraría la investigación.
- Paso 2. Elegir la empresa industrial en la que se aplicaría todo el tema de investigación
- Paso 3. Investigar en fuentes de información válidas y confiables los temas relacionados sobre la importancia de la obtención de los estados financiero de una empresa industrial a través de un sistema de costos; para tener un previo conocimiento sobre el estudio.
- Paso 4. Realizar una entrevista y aplicar cuestionarios al dueño de la empresa, con el fin de conocer los aspectos cuantitativos y cualitativos del lugar.
- Paso 5. Determinar el sistema de costos indicado para las características de la empresa, siendo este el sistema de costos por órdenes de producción.
- Paso 6. Calcular el costo de producción de los productos derivados del maíz que produce la empresa en cuestión.
- Paso 7. Elaborar formatos de control interno, tomando en cuenta la información previamente investigada en fuentes confiables y la información obtenida por la entrevista y los cuestionarios aplicados, para así adaptarlo a sus características. Dentro de estos formatos se encuentran: tarjetas de almacén, solicitud de compra, salida de materia prima, entradas de materiales al almacén, tarjetas de distribución de tiempo, resumen de nómina, estimación de gastos indirectos, materiales utilizados en producción y ordenes de producción terminadas.
- Paso 8. Registrar los movimientos de la empresa por el periodo enero-mayo 2023, para posteriormente rellenar los formatos de control interno elaborados y el

libro diario.

1. Paso 9. Elaborar el estado de costo de producción y venta, estado de situación financiera, estado de resul-

tados integral, esto realizado con la ayuda de toda la información previamente obtenida y los formatos de control interno aplicados.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En este apartado se presentan los resultados obtenidos de la investigación utilizando la metodología previamente planteada, para el logro del objetivo se realizó una amplia investigación con diversas fuentes de información confiables, además con los datos recabados sobre la empresa se aplicaron formatos de control interno con el fin de facilitar la obtención de información sobre los sistemas de costos, y posteriormente se realizaron los estados financieros correspondientes a la actividad industrial de la empresa.

Los sistemas de costos son un elemento primordial para la productividad de una empresa, Zapata (2015) comenta que generalmente el objetivo de los sistemas de costos es establecer en el respectivo proceso de fabricación, los costos que incurren de materiales directos que fueron utilizados, la respectiva mano de obra directa y los gastos de fabricación aplicados que corresponden a cada uno de la orden de producción.

Además, los sistemas de costos tienen una relación estrecha con el control interno, ayudando a que los procesos y operaciones se realicen en un ambiente sistematizado y seguro. Es por esto la importancia de identificar el sistema de costos adecuado para las operaciones de la empresa.

Una vez seleccionado el sistema de costos, la extracción de información financiera se convierte en una tarea más sencilla y confiable. Con dicha información se crean los estados financieros, los cuales son primordiales para todas las empresas, ya que muestran la situación financiera en la que se encuentra la compañía. Pando (2013) dice que los estados financieros son la presentación de la empresa que muestra los resultados obtenidos como secuencias de las transacciones realizadas en cada ejercicio. También dice que son documentos que plasman de forma cuantitativa por un plazo o una totalidad, el origen y la aplicación de dichos recursos empleados por la empresa para su utilización en el negocio, para cumplir objetivos determinados y resultados o beneficios en la empresa para su desarrollo y la situación de dicho producto en el ejercicio, es por esto que es importante obtener estados financieros a través de un sistema de costos, ya que se debe garantizar la confiabilidad en la información financiera de estos.

El primer estado financiero elaborado fue el estado de costo de producción y venta, una vez que se tiene el sistema de costos establecido y el control interno este esta-

do financiero arroja la información financiera necesaria para conocer el costo de venta, tomando en cuenta todos los elementos involucrados en la producción como lo son la mano de obra, la materia prima y los gastos indirectos de fabricación del producto en cuestión. En el mes de enero la empresa tuvo un costo de venta de \$10,815.26. Lo descrito anteriormente se puede observar en la figura 1 que se encuentra a continuación.

 AMIGOS DE MAÍZ ESTADO COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTA DEL 01 AL 31 ENERO 2023		
Inventario Inicial De Materia Prima	\$800.00	
Compras Netas (Materia Prima)	\$6,400.00	
Materia Prima Disponible	\$7,200.00	
Inventario Final De Materia Prima	\$800.00	
Materia Prima Utilizada En La Producción	\$6,400.00	
Mano De Obra	\$14,400.00	
Costo Primo	\$20,800.00	
Gastos Indirectos De Fabricación	\$10,916.53	
Costo De Producción Del Periodo	\$31,716.53	
Producción Disponible		
Inventario Inicial De Producción En Proceso	0	
Inventario Final De Producción En Proceso	\$ 20,155.39	
Costo De Producción	\$11,561.14	
Mercancía Disponible Para Vender		
Inventario Inicial De Artículos Terminados	0	
Inventario Final De Artículos Terminados	\$745.88	
Costo De Ventas	\$10,815.26	
ELABORÓ	REVISÓ	AUTORIZÓ

Figura 1. Estado costo de producción y venta.

El estado de resultados integral muestra la información financiera proveniente de los movimientos involucrados para la venta de los productos o servicios, en el caso de la empresa en estudio, se puede observar que tuvo ingresos por \$21,862.07, los cuales representan la venta de las tortillas que se produjeron, la empresa finaliza el mes con una utilidad neta de \$8,838.48, lo cual indica que tiene una buena utilidad tomando en cuenta que tuvo gastos de administración y venta, además de que el costo de venta es elevado, sin embargo, después de haberse realizado cambios en el control interno, e implementado el sistema de costos seleccionado se espera que esa utilidad incremente, una vez reducidos algunos gastos y aprovechando las oportunidades con las que la empresa cuenta. En la figura 2 se observa este estado financiero.

AMIGOS DE MAÍZ ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DEL 01 AL 31 ENERO 2023		
Venta		\$ 21,862.07
Costo de venta		\$ 10,815.26
Utilidad bruta		\$ 11,046.81
Gastos de operación		\$ 5,058.33
Gastos Administración	\$ 5,029.17	
Gastos Venta	\$ 29.17	
Otros gastos		
Otros productos		\$ 6,687.90
Resultado integral de financiamiento		
Gastos Financieros		
Productos Financieros		
REPOMO		
Fluctuación Cambiaria		
Participación en asociadas y subsidiarias no consolidadas		
Utilidad Antes Impuesto		\$ 12,626.41
ISR X PAGAR 30%		\$ 3,787.92
Utilidad del ejercicio		\$ 8,838.48
ELABORÓ	REVISÓ	AUTORIZÓ

Figura 2. Estado de resultados integral

Finalmente, en la figura 3 se muestra el estado de situa-

AMIGOS DEL MAÍZ ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 AL 31 ENERO 2023				AMIGOS DEL MAÍZ ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 AL 31 ENERO 2023			
ACTIVO	Saldo cuenta	Total Rubro	Total Activo	PASIVO	Saldo cuenta	Total Rubro	Total Pasivo
ACTIVO CIRCULANTE				PASIVO CORTO PLAZO			
9 NIF C-3 Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 6,158.00		NIF C-3 Provisiones, pasivos acumulados y otros pasivos por pagar		\$ 628.69	
10 Efectivo	\$ 3,703.00			IVA por pagar	\$ 628.69		
11 FONDO FIDUCIARIO	\$ 2,455.00			NIF C-3 Provisiones instituciones financieras y otros acreedores		\$ -	
12 NIF C-3 Instrumentos Financieros				NIF C-3 Pasivos por emisión de obligaciones y de otros instrumentos de deuda a largo		\$ -	
13 NIF C-3 Cuentas por cobrar				NIF C-3 Pasivos por retención de efectivo y otros pasivos de terceros		\$ -	
14 IVA acreditable	\$ -			NIF C-3 Anticipos de clientes		\$ -	
15 IVA pendiente de acreditar	\$ -			NIF C-3 Provisiones		\$ 3,787.92	
16 NIF C-4 Inversiones a largo		\$ 21,700.77		ISR a pagar	\$ 3,787.92		
17 Almacén materia prima	\$ 800.00			TOTAL PASIVO CORTO PLAZO		\$ 4,416.61	
18 Almacén producción en proceso	\$ 20,350.39			NIF C-3 Deuda largo plazo		\$ -	
19 Almacén productos terminados	\$ 740.88			TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		\$ -	
20 NIF C-4 Pasivos acumulados y otros activos				TOTAL PASIVO		\$ 4,416.61	
21 TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		\$ 27,858.20		NIF C-31 CAPITAL CONTABLE			
22 ACTIVO NO CIRCULANTE				Capital autorizado		\$ 311,800.00	
23 NIF C-8 Propiedad, planta y equipo		\$ 96,000.00		Capital aportado		\$ -	
24 Maquinaria y equipo	\$ 86,000.00	\$ 86,000.00		Utilidad del ejercicio		\$ 8,838.48	
25 Depreciación acumulada de maquinaria y eq	\$ -5,016.67			Utilidad acumulada		\$ -	
26 Equipo de reparto	\$ 11,000.00	\$ 9,970.88		TOTAL CAPITAL		\$ 320,638.48	
27 Depreciación acumulada de equipo de repa	\$ -1,829.27			TOTAL PASIVO + CAPITAL		\$ 325,055.10	
28 Mobiliario y equipo de oficina	\$ 7,000.00	\$ 6,541.67					
29 Depreciación acumulada de mobiliario y eq	\$ 458.33						
30 NIF C-8 Activos intangibles							
31 TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE		\$ 96,000.00					
32 TOTAL ACTIVO		\$ 124,755.10					

Figura 3. Estado de situación financiera

Estos resultados reflejan importancia de la obtención de los estados financieros en una empresa industrial a través de un sistema de costos, estos sistemas ayudan grandemente en las actividades de producción, generando formatos de control interno los cuales atribuyen a la elaboración de registros contables en todas las operaciones de la compañía, garantizando la confiabilidad de los números.

La contabilidad de costos y las estrategias en la toma de decisiones en las empresas van de la mano, como se ha mencionado con anterioridad, los estados financieros son esenciales para tomar decisiones importantes para la compañía, es por eso que el autor Muñoz (2020) menciona que la contabilidad de costos es de gran utilidad para brindar un soporte en el ámbito financiero, esto con la información otorgada por la administración de los costos. Lo dicho por el autor confirma las ideas previamente planteadas sobre la importancia de obtener los estados financieros a través de un sistema de costos.

En la empresa se crearon controles internos y se mejoraron los que ya se realizaban, se comenzó el registro

diario de todas las actividades de la compañía, principalmente en los inventarios y en la administración de los recursos de producción, entradas y salidas en los almacenes, registro correcto de ventas tomando en cuenta el costo de lo vendido, así como las órdenes de compra con los proveedores de materia prima, el pago de servicios necesarios para continuar con la producción y el registro del pago de nómina para llevar un control más exacto, estos controles se lograron gracias a la implementación del sistema de costos y su reconocimiento en la obtención de estados financieros.

El resultado más importante en la investigación son los estados financieros anteriormente mostrados y explicados, estos estados fueron obtenidos gracias que se aplicó un sistema de costos por órdenes de producción, el cual es el ideal según las características con las que cuenta la empresa, de ese sistema de costos se crearon formatos de control internos los cuales fueron de gran ayuda para poder llevar a la compañía por el camino correcto, siempre buscando beneficiar en todos los ámbitos posibles a las operaciones realizadas diariamente. Una vez obtenida la información arrojada por el sistema de cos-

tos y los formatos de control interno, se pudieron crear los estados financieros, los cuales son; estado de costo de producción y venta, estados de resultados integral y estado de situación financiera. Sin la ayuda del sistema de costos, era complicado garantizar que los números de dichos estados eran correctos, ya que al aplicar la metodología de costos planteada se tiene un respaldo de validación sobre la información financiera mostrada. Esto refuerza la importancia de obtener los estados financieros a través de un sistema de costos en una empresa industrial.

Sin duda la obtención de estados financieros de una empresa industrial a través de un sistema de costos es fundamental para el éxito empresarial. La información obtenida de los estados financieros es sumamente importante para conocer la situación real en la que se encuentra la compañía, es por eso que dicha información debe de ser concreta, transparente y segura, ya que de esta se tomarán decisiones fundamentales para el desarrollo de la empresa. Es necesario afirmar que todas las empresas industriales deben de aplicar un sistema de costos adecuado en su proceso de producción y a partir de ahí desarrollar estados financieros impecables.

CONCLUSIONES

Tener un sistema de costos indicado facilita a las empresas industriales la obtención de su costo de producción y ayuda al control interno, además de que gracias a los sistemas de costos se obtiene información financiera real, la cual ayuda plenamente a la creación de estados financieros, es por eso que es importante contar con uno.

La investigación realizada en fuentes de información confiables confirmó la importancia de que las empresas industriales conozcan cual es el sistema de costos ideal para su negocio. En el caso de la empresa de la presente investigación, se llegó a la conclusión de que el sistema de costos por órdenes de producción es el correcto para realizar las actividades en cuestión.

El conocimiento de la contabilidad de costos es algo fundamental para que una empresa industrial tenga un éxito empresarial, ya que cada uno de los elementos que la integran ayudan a que la empresa tenga un amplio panorama sobre su situación financiera, con el fin de hacer más fácil la toma de decisiones y la implementación de estrategias financieras. Cuando una empresa optimiza sus recursos y reduce costos, llega a un precio de venta competitivo en el mercado lo cual logra impulsar al negocio, y maximiza las utilidades, y lo que hace eso posible es la implementación de un sistema de costos. Dichos sistemas han evolucionado a lo largo de los años, lo cual indica que cada vez es más sencillo encontrar el que encajará precisamente con el tipo de empresa en el que se aplique.

Es importante que las empresas industriales presenten

estados financieros con información de calidad y transparentes, ya que estos son indispensables para conocer la situación en la que se encuentra la empresa. Cuando se obtiene dicha información es posible realizar cambios que estén afectando la salud financiera, además de identificar áreas de riesgo o debilidad que en un futuro puedan afectar a la compañía, pero igualmente gracias a los estados financieros se puede observar el crecimiento que está teniendo la empresa mensual o anualmente y se pueden identificar las fortalezas para cuidarlas o hacerlas crecer de la mejor manera. Es por esto que es tan fundamental el obtener información por medio de los sistemas de costos, para posteriormente realizar los estados financieros.

Se puede afirmar que la implementación del sistema de costos a esta empresa industrial ayuda ampliamente a la gestión financiera, ya que es una herramienta vital. Los formatos de control interno aplicados hacen mucho más sencillo el proceso para conocer cada uno de los movimientos que realiza la empresa cada día o cada mes, estos controles internos provienen de la aplicación del sistema de costos ideal. La empresa finalmente obtuvo estados financieros correctos y reales, conoció su situación contable, administrativa y de producción diariamente, podrá tomar decisiones según criterios previamente validados, maximizará sus utilidades y reducirá los gastos innecesarios para la producción, todo esto gracias al reconocimiento de la importancia de la obtención de los estados financiero a través de un sistema de costos.

REFERENCIAS

- Banco Mundial. (2022). El papel de la industria en el desarrollo económico. 22/05/23. Sitio web: <https://datos.bancomundial.org/indicador/NV.IND.MANEZS>.
- Bleizeffer, C., Cruz, E., & González, N. (2020). Un sistema de costos para una empresa de giro industrial. El buzón de pacioli, Artículo 112, 6. 22/04/23. Sitio web: <https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/SiteAssets/Paginas/numeros/Pacioli-112-eBook.pdf>
- Calleja, F., & Calleja, A. (2022). Contabilidad 1 (3a ed.). Pearson Educación de México, S. A de C.V. 23/08/23. Sitio web: <https://bookshelf.vitalsource.com/reader/books/9786073256636/pageid/5>
- Castrellón, X., Cuevas, G., Calderon, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera contables. Revis-

- ta FAECO sapiens. Universidad de Panamá. 23/09/23. Sitio web: <http://portal.amelica.org/ameli/journal/221/2212240006/html/>
- Chávez, J. (2023). Qué es una empresa industrial definición, características y tipos. CEUPE magazine. 23/09/23. Sitio web: <https://www.ceupe.com/blog/empresa-industrial.html>
- Clavijo, C. (2021). Estado de Resultados: que es, como hacerlo e interpretarlo. 23/09/23. Sitio web: <https://blog.hubspot.es/sales/que-es-eht-tps://www.lifeder.com/estado-de-resultados/stado-de-resultados>
- Corvo, H. (2023). Estados financieros. 19/09/23. Sitio web: <https://www.lifeder.com/estados-financieros/>
- Fernández, E. (2015). Contabilidad y finanzas para no financieros: 2.ª edición. ESIC Editorial.
- Flores, R., & González, G. (2018). Estado de situación financiera y estado de resultados: principales diferencias. Revista de Investigación Académica, 10(1), 22-30.
- García, G. (2019). Contabilidad financiera intermedia. Pearson Educación.
- García, J. (2014). Contabilidad de costos. Instituto Politécnico Nacional. 01/10/23. Sitio web: <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/Contabilidad-de-costos-3ra-Ed>
- Gómez, M., Pérez, L., & Ceballos, M. (2017). Estado de situación financiera: una herramienta fundamental en la gestión financiera empresarial. Cuadernos de Contabilidad, 18(46), 57-75.
- Hongren. (2013). Contabilidad de Costos. Pearson. 24/08/23. Sitio web: <https://www.pearsonespanol.com/mexico>
- Jiménez, G., & Martínez, X. (2017). Evolución histórica de la contabilidad de costos. San Luis Potosí. UAMSLP
- Joya, J (2016). Diseño de un sistema de costos para la empresa industrial de accesorios. LTDA. Universidad industrial de Santander. 02/10/23. Sitio web: <http://tangara.uis.edu.co/biblioweb/tesis/2016/165473.pdf>
- Lituma, M. (2015). Costos: una estrategia para la toma de decisiones empresariales en las industrias, para las pequeñas y medianas industrias. UTMACH. 10/09/23. Sitio web: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/3290/1/ECUACE-2015-CA-CD00127.pdf>
- Muñoz, D. (2020) Contabilidad de costos y toma de decisiones en industrias alimenticias. 19/09/2023. Sitio web: <https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/7845/CONTABILIDAD%20DE%20COSTOS%20Y%20TOMA%20DE%20DECISIONES%20EN%20INDUSTRIAS%20ALIMENTICIAS%20VITARRICO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Pando, A. (2013). La información financiera y los estados financieros. 28/07/23. Sitio web: <https://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/12899/CP2013%20G363c.pdf?sequence=1&isAllowed=y> 92
- Pérez, A. (2021). Empresas industriales, conceptos generales y tipos a destacar. 05/10/23. Sitio Web: <https://www.obsbusiness.school/blog/empresas-industrialesconceptos-generales-y-tipos-destacar>
- Pérez, P., Gardey, A. (2020). Definición de contabilidad general - Qué es, Significado y Concepto. Definicion.de. 08/10/23. Sitio web: <https://definicion.de/contabilidad-general/>
- Ramírez, J. (2018). Contabilidad de costos. Editorial XYZ. 07/10/23. Sitio web: <http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/809/1/LIBRO%20DE%20CONTABILIDAD%20DE%20COSTOS%20%207%20edicio%CC%81n%202022.pdf>
- Schneir, J. (2022). Estado de flujos de efectivo: guía completa para empresas.02/10/23. Sitio web: <https://www.caminofinancial.com/es/estado-de-flujo-de-efectivo/>
- Vázquez, R. (2018). Manual para asignatura de costos I. 09/10/23. Sitio web: <http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/4/costos.pdf>
- Velásquez, A. L., Restrepo, F. (2019). Contabilidad financiera: Fundamentos y casos prácticos. Ecoe Ediciones.
- Westreicher, G. (2021). Sistema de costos. 06/10/23. Sitio web: <https://economipedia.com/definiciones/sistema-de-costos.html>
- Zapata, P. (2015). Contabilidad de costos: herramienta para la toma de decisiones. 09/09/23. Sitio web: https://libroweb.alfaomega.com.mx/book/523/free/ovas_statics/Practicas.pdf

FACTORES QUE LLEVARON A LAS EMPRESAS A DESPEDIRSE DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES

FACTORS THAT LED COMPANIES TO SAY GOODBYE TO THE MEXICAN STOCK EXCHANGE

Dra. Yara Landazuri Aguilera, Instituto Tecnológico de Sonora, Depto. Contaduría y Finanzas,

ORCID: 0000-0002-7784-2762, Ciudad Obregón, México, yara.landazuri@itson.edu.mx

Dr. Roberto Ruíz Pérez, Instituto Tecnológico de Sonora, Depto. Contaduría y Finanzas

ORCID: 0000-0001-8884-9890, Ciudad Obregón, México, roberto.ruiz@itson.edu.mx

Dr. Rodolfo Valenzuela Reynaga, Instituto Tecnológico de Sonora, Vicerrectoría administrativa,

ORCID:0000-0003-3408-361X, Ciudad Obregón, México, rodolfo.valenzuela@itson.edu.mx

Adria Maria Zuñiga Pablos, Egresada del Programa de Licenciado en Economía y Finanzas,

Instituto Tecnológico de Sonora, Depto. Contaduría y Finanzas

RESUMEN

Las cuentas de inversión en México han aumentado aproximadamente más del 47% a partir del año 2020, a pesar de este fenómeno el mercado de valores atraviesa por un periodo de emisión constante de Ofertas Públicas de Adquisición (OPA), actualmente se tienen identificadas 17 empresas deslistadas del mercado accionario en un periodo no mayor a tres años, por lo que surge la pregunta de investigación ¿Por qué se deslistan las empresas de las bolsas de valores en México? El objetivo de esta investigación fue identificar los factores que conlleva a las empresas a la emisión de la Oferta Pública de Adquisición para su deslistamiento de la Bolsa de Valores, El alcance de esta investigación es de tipo exploratorio, tiene un enfoque cualitativo, los datos derivados de esta investigación no son estadísticamente mensurables. Los materiales utilizados para llevar a cabo esta investigación fueron noticias de plataformas oficiales tales como; El financiero, Investing, Grupo Bolsa Mexicana de Valores, Forbes, Expansión y bloomberglinea. Como parte de los resultados se identificó que el 70% de las empresas no lograron alcanzar sus metas financieras al participar en la BMV y dejan de ser competentes, lo que conlleva a tomar la decisión de salir del mercado.

Palabras clave: acciones, deslizamiento, mercado de valores, bolsa de valores

ABSTRACT

Investment accounts in Mexico have increased approximately more than 47% since 2020, despite this phenomenon, the stock market is going through a period of constant issuance of Public Acquisition Offers (OPA), currently 17 companies have been identified delisted from the stock market in a period of no more than three years, which is why the research question arises: Why are companies delisted from the stock exchanges in Mexico? The objective of this research was to identify the factors that lead companies to issue the Public Acquisition Offer for their delisting from the Stock Exchange. The scope of this research is exploratory, it has a qualitative approach, the data derived of this research are not statistically measurable. The materials used to carry out this investigation were news from official platforms such as; The financier, Investing, Grupo Mexican Stock Exchange, Forbes, Expansión and bloomberglinea. As part of the results, it was identified that 70% of the companies were unable to achieve their financial goals by participating in the BMV and were no longer competent, which led to the decision to exit the market.

Keyword: shares, delisting, stock market, stock exchange

INTRODUCCIÓN

La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) existe desde mediados del siglo XIX. En 1850 inicia el largo historial del mercado de valores mexicano, que en un inicio estuvo enmarcado por la desorganización hasta 1933, cuando inicia la vida Bursátil del México moderno promulgándose la Ley Reglamentaria de Bolsas y se constituye la

Bolsa de Valores de México, S.A., supervisada por la Comisión Nacional de Valores.

De igual manera, la primera ley creada para la BMV fue la ley reglamentaria del corretaje de valores, que con esta iniciativa los antiguos corredores y personas

vinculadas al sector financiero se reunían en la calle de Plateros número 9 en el Centro Histórico de la Ciudad de México. La bolsa desde sus inicios ha adoptado los cambios y reglamento para operar de manera correcta, eficiente y transparente, así como el apego a las leyes y reformas para funcionar bajo la supervisión de un marco regulatorio.

Lo anterior, sentó las bases del mercado de valores en México. En los 80's la Bolsa de Valores en México tuvo un gran crecimiento, el porcentaje del 32% de PIB que tenía el ahorro financiero pasó a un porcentaje de 40% en 1982. Para la década de los años 90 la Bolsa cambia de sede, dejando la calle de Uruguay y reubicándose al Paseo de la Reforma y en 1999 termina la operación de Viva voz para dar paso al sistema electrónico (Hablemos de bolsa, 2022).

La Bolsa desde su inicio ha procurado estar a la vanguardia y competir con bolsas extranjeras, proyectando su crecimiento y transformación para facilitar el progreso económico del país. En 2008 el Grupo Bolsa Mexicana de Valores realizó su propia Oferta Pública Inicial (OPI) por 400 millones de dólares, dicha oferta se utilizó para adquirir las empresas subsidiarias. En su momento fue la oferta accionaria más diversificada del mercado de valores mexicano ya que se colocó entre 13 mil 700 inversionistas y 100 fondos institucionales de nivel internacional (Hablemos de bolsa, 2022).

“La BMV es el motor del país, ya que gracias a que existe, los empresarios pueden financiarse y así poder seguir adelante con los proyectos que generan avances y riquezas al país y lo más importante, genera millones de empleos para el bienestar de las familias mexicanas” en palabras textuales de Mendoza, Montejo, Ruíz y Velazco, (2010).

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Para esta investigación, se requiere analizar la situación actual del mercado bursátil de México, que es cada vez más pequeño debido a la baja liquidez, la disminución en volúmenes de operación y la falta de interés de las empresas para dejar de ser empresas familiares. El problema estructural que enfrenta el mercado de valores mexicano tiene repercusión en las escasas alternativas de inversión y el número de empresas que cotizan en la bolsa es ilimitado. De 2018 a la fecha solo se ha registrado una Oferta Pública Inicial de acciones (OPI) por parte de Cox Energy, una empresa de energía solar fotovoltaica. De manera general, el número de empresas se ha mantenido sin cambio, son las colocaciones de otros instrumentos las que han tenido mayor dinamismo, como es el caso de las Fibras, Bonos sustentables, CKDs y CERPIs (del Alto, 2021).

El mercado de valores en México ha palpado una preocupación por la evolución que está teniendo el número de empresas mexicanas listadas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), contando en 2021 con 145 emisoras, de las cuales 140 son mexicanas y 5 extranjeras, mencionando la salida de empresas como IEnova, Biopappel, Lala, Benavides y General de seguros, en ese mismo año.

En 2022, las empresas Rassini, Grupo Lala, Elementia Materiales, Fortaleza Materiales, Maxcom, Bachoco, Aeroméxico, Grupo Sanborns y Monex también consideran salir de la BMV, lo preocupante de esta readquisición de acciones (o deslites) para los inversionistas es que se reduce el universo de alternativas para invertir, porque, si bien el monto no es muy alto, debido a que la mayoría de las empresas que decidieron abandonar el mercado tenían como característica principal baja burSATILIDAD, es decir dejaron de ser atractivas para el público inversionista desde hace tiempo (Noguez, 2022).

Lo anterior no significa que no sea preocupante la salida de las empresas de la Bolsa, si no que al mismo tiempo que el mercado mexicano se va reduciendo, van quedando huecos que no se llenan con nuevas incorporaciones, y por otro lado, el inversionista local explora otros mercados para invertir, lo que se traduce en una baja retención de capital.

Más de la mitad de las empresas que decidieron ser privadas en los últimos dos años, sellaron su salida de la BMV con sus acciones cotizando a un precio similar y casi en línea con su máximo histórico, debido a la baja profundidad del mercado (Santiago, 2022). Se estima que, del total de empresas en México, solo el 2% está en bolsa, y se puede explicar en virtud de que existen muchos factores que limitan mayores colocaciones en el mercado y dos de los más relevantes son las exigencias de gobierno corporativo y los niveles de revelación de información, los cuales son requerimientos cada vez más importantes por los cambios que se están dando en los temas (del Alto, 2021).

Hernandez (2023), asegura que los deslites bursátiles en México son consecuencia de dos principales factores; uno de ellos es la escasa cultura de invertir en la bolsa y segundo, la preferencia que suelen tener los inversionistas nacionales por instrumentos financieros de otros países, por considerarlos más redituables. Sin embargo, existen alternativas para ampliar la concepción del mercado bursátil y despertar el interés de invertir en él.

Por lo anterior surge la pregunta que da origen a esta investigación ¿Por qué se deslistan las empresas de las

bolsas de valores en México?

OBJETIVO

El objetivo de esta investigación es identificar los factores que conlleva a las emisoras a la emisión de la Oferta Pública de Adquisición para su deslistamiento en la Bolsa Mexicana de Valores.

El desarrollo de la investigación encuentra algunas delimitaciones que no permitieron profundizar en el impacto de los deslistamientos, entre las limitaciones de este estudio, se encuentra el tiempo, ya que solamente

REFERENTE TEÓRICO

De acuerdo con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), el Mercado de Valores participa destacadamente en la canalización del ahorro a empresas y otras entidades, proporcionando los mecanismos que les permita acceder a fuentes de financiamiento no bancario a precios competitivos, permitiendo a los inversionistas contar con mayores alternativas para enfocar sus ahorros.

El término operación bursátil se refiere a las transacciones que se producen entre los ofertantes de los instrumentos financieros y demandantes de dichos instrumentos, también llamados inversores, cuando negocian sus títulos en el mercado de valores se genera oxígeno para la economía por las transacciones financieras realizadas. Existen diferentes tipos de operaciones bursátiles que se llevan a cabo diariamente en los diferentes mercados financieros.

Las operaciones bursátiles no sólo se refieren a la compra-venta de acciones, generalmente se asocia con este tipo de instrumentos, sin embargo, el mercado de valores tiene una diversidad de instrumentos que se negocian en él, como son los instrumentos del mercado de deuda y por otro lado tenemos las acciones que son instrumentos de renta variable, así como las operaciones con moneda extranjera y productos derivados. A las operaciones de compra venta de estos instrumentos se le denomina operación bursátil. La mayoría de estas operaciones requieren de intermediación a través de las casas de bolsa o instituciones financieras, debido a la naturaleza de las operaciones, para una adecuada gestión del recurso financiero y para dar transparencia en el mercado.

Debido a los avances tecnológicos de los últimos años y su implementación en el ámbito financiero, existen mayor apertura a la inversión a través del uso de plataformas ya sea en instrumentos financieros emitidos por el gobierno federal o instrumentos privados con o sin intermediación a través de plataformas tecnológicas,

se enfoca a la readquisición de acciones de empresas de origen nacional en la Bolsa Mexicana de Valores en los años 2021, 2022 y 2023. La relevancia radica principalmente en tratar de explicar para fines académicos aquellos factores que se pudieran estar presentado en el mercado de valores local y han llevado a un deslizamiento de aproximadamente 17 empresas en los últimos dos años. Las implicaciones que podrían resultar en este análisis podrían ser cualitativas o de ambigua interpretación, ya que algunas pueden obedecer a causas externas a la bolsa, a la economía del país y al mismo mercado.

a esto también se le denomina operaciones bursátiles independientemente de que requieran o no intermediación.

Para que los mercados financieros funcionen de manera eficiente y con transparencia, se requiere la participación de diversas entidades que tienen un rol fundamental en cuestiones de emisión de deuda, intermediación y regulación. Estos se encargarán de que el mercado sea justo, eficiente, transparente y líquido, exento de conductas contrarias a los usos y sanas prácticas del propio mercado y que todos los inversionistas puedan llevar a sus operaciones de compra-venta en igualdad de condiciones, (Ver tabla 1).

Tabla 1. Participantes del mercado de valores

Emisores	Sistemas de negociación	Intermediarios	Otros
Empresas	Bolsas de Valores	Casas de Bolsa	Institutos de Valores
Instituciones Financieras	Finan- Mercado extra bursátil	Instituciones financieras	Contrap- Valores
Gobierno federal		Soc. operadoras de sociedades de inversión	Proveer
Organismos Gubernamentales		Administradoras de fondos para el retiro	Instituciones de Valores
Gobiernos Estatales			Organismos de valores

Fuente: Elaboración propia, 2023.

Es importante señalar que, que ni la regulación financiera, ni las actividades de supervisión, pueden evitar en todos los casos la quiebra de algún participante o entidad bursátil, de tal manera que los organismos reguladores actúan para reducir la probabilidad de que esto suceda

generando confianza tanto para los emisores, como para los operadores e inversionistas en el mercado de valores.

ACCIONES

En el ámbito financiero se conoce como acción a un título emitido por una sociedad determinada que equivale al valor monetario de una de las partes iguales en que se fragmenta el capital social de una empresa. En México existen diferentes clases de acciones; comunes, ordinarias, preferentes y de voto limitado. Estos documentos son conocidos en el mercado financiero como instrumentos de inversión, títulos o vehículos financieros, los cuales pueden ser adquiridos a través de casas de bolsa o intermediación financiera, a los tenedores de estos títulos también se les conoce como accionistas.

Las acciones pueden ser libremente transferibles entre el público inversionista a través del mercado financiero las acciones que poseen este tipo de accionistas son generalmente acciones ordinarias. Las acciones ordinarias tienen un valor nominal, pero este valor es más un tecnicismo. El verdadero valor de una acción ordinaria, se basa en el precio obtenido a través de las fuerzas del mercado, los beneficios futuros, el valor de la confianza empresarial y de los inversores subyacentes hacia la empresa.

De acuerdo con la Bolsa Mexicana de Valores (2020) las acciones comunes o también conocidas como acciones ordinarias, son aquellas que, dependiendo de los estatutos sociales de la emisora, no tienen calificación o preferencia alguna. Estas acciones tienen derecho a voto interviniendo en todos los actos de la vida de la empresa y sólo tendrán derecho a dividendos después de que se haya cubierto a las acciones preferentes.

Por su parte, las acciones preferentes según la Bolsa Mexicana de Valores (2020) son aquellas que gozan de ciertos derechos sobre las demás acciones que conforman el capital social de una empresa. Los beneficios se refieren normalmente a la prioridad de pago en el caso de liquidación, así como al cobro de dividendos.

La diferencia entre un inversionista y un accionista es la manera en la que deciden invertir su capital donde el accionista tomará decisiones sobre la sociedad y es dueño de una proporción de la misma y por su parte el inversionista no se involucra directamente con las decisiones de la sociedad, su finalidad es encontrar un diferencial entre el precio de compra de la acción y el precio de venta, su decisión no depende tanto de los dividendos que reparte la empresa ya que la variación de precios es lo que motiva la compra o venta del instrumento financiero.

OFERTA PÚBLICA DE COMPRA

El proceso para transformar una empresa pública en

una privada consiste en la obtención de la aprobación de la cancelación de la inscripción de las acciones de la emisora en cuestión en el Registro Nacional de Valores (RNV) que supervisa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), y en consecuencia el desliste de las acciones de la bolsa de valores en la cual cotiza. Purnanandam y Zwaminathan (2004), demuestran que existen casos en los que las IPO que salieron al mercado con un precio alto, tienden a tener un bajo rendimiento en el largo plazo a pesar de haber presentado un elevado rendimiento en el primer día.

En Estados Unidos, los banqueros administran la emisión de nuevos títulos al público. Una vez que la Security Exchange Commission (SEC) en los Estados ha autorizado el registro y el prospecto preliminar ha sido distribuido a los inversionistas interesados, los banqueros inversionistas organizan giras alrededor del país para hacerle publicidad a la oferta pública (Bodie, Kane y Marcus, 2005).

Darmadi y Gunawan (2012) señalan que, para los países de mercados emergentes, la estructura de capital juega un papel muy importante en las finanzas corporativas de las empresas emisoras, otra característica identificada es que las Ofertas Públicas Iniciales (IPO) comúnmente se encuentran sub-valoradas en comparación con el precio al que podrían ser negociadas en el mercado.

Al deslistamiento de acciones como se le conoce también como oferta pública de compra, el cual, es un mecanismo que comprende la operación en la que los accionistas controladores de una empresa pública puedan excluir a los accionistas minoritarios de la misma, situación que conduce a la cancelación de la negociación de los valores representativos del capital social de una emisora. Por otro lado, la oferta pública de compra es un mecanismo normativo que las jurisdicciones de los mercados de valores han incorporado con la finalidad de favorecer las operaciones de adquisición de control de empresas públicas y a su vez proteger los intereses de accionistas minoritarios.

El procedimiento de la llamada oferta pública de compra consiste en que una persona física o moral hace conocer públicamente a los accionistas de determinada sociedad que está dispuesto a comprar (bajo la vigilancia de las autoridades bursátiles), sus títulos (acciones) a un precio superior al cotizado en Bolsa.

De conformidad con el marco normativo vigente en México, para llevar a cabo el proceso de desliste se requiere la implementación de un primer proceso de oferta pública de adquisición de acciones y, en la mayoría de los casos, de una segunda oferta pública de adquisición de acciones, conocida también como oferta de exclusión (Diario Oficial de la Federación, 2021).

participantes del mercado
o para el Depósito
res
parte Central de
dores de Precios
iones Calificado-
/valores
smos auto regu-
s del mercado de

De acuerdo con el artículo 108 fracción II de la Ley del Mercado de Valores. La oferta deberá dirigirse exclusivamente a los accionistas o a los tenedores de los títulos de crédito que representen las acciones de la emisora, que no formen parte, al momento del requerimiento de la CNBV, del grupo de personas que tenga el control de la sociedad.

Por lo anterior, una vez que se hubiera autorizada la cancelación de la inscripción de las acciones de una emisora en el RNV, las acciones dejarán de cotizar en la Bolsa. Por lo que el desliste de la emisora tiene lugar y a partir de ese momento dicha emisora deja de ser considerada como una empresa pública, su capital será privado nuevamente y los socios recuperan el control absoluto de la compañía.

MÉTODO

El alcance de esta investigación es de tipo exploratorio, ya que se encarga de buscar una visión general de un hecho, en esta investigación se trata de identificar los factores que llevan a la salida empresas de la Bolsa Mexicana de Valores. Tiene un enfoque cualitativo, los datos derivados de esta investigación no son estadísticamente mensurables, y serán interpretados subjetivamente.

Para abordar el presente estudio, se realiza una investigación exploratoria con el objetivo de identificar las Ofertas Públicas de Adquisición (OPA) para analizar los factores de la baja de dichas acciones en los últimos meses de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Por lo anterior los participantes son las empresas la BMV.

Al ser un estudio exploratorio, los materiales utilizados para llevar a cabo esta investigación fueron noticas de plataformas oficiales tales como; El financiero, Investing, Grupo Bolsa Mexicana de Valores, Forbes, Expansión y bloomberglinea.

Los tipos de instrumentos de medición que se utilizaron en la investigación:

- 1. Observación: Revisión de comportamientos y situaciones observables del precio de la acción y riesgos en el mercado.
- 2. Análisis de contenido: Revisión de contenidos, tales como las estrategias implementadas, las ventajas competitivas que tienen
- 1. 3. Datos recolectados de otros investigadores: Revisión de noticias, avisos y boletines electrónicos, así como el informe anual.

Toda la información y noticias tanto digital como física, fue previamente analizada y razonada para llevar a cabo

un proceso de estudio correcto y fiable. Por lo anterior, se dio crédito a cada uno de los autores, donde al final de esta investigación se anexaron cada una de las fuentes consultadas y en cada texto citado.

El procedimiento empleado para llevar a cabo la obtención de los datos para el análisis se enfoca en identificar los factores del deslistamiento de acciones en la bolsa mexicana de valores en los años 2021, 2022 y 2023, los pasos fueron los siguientes:

Primer paso; recabar información posible sobre, avisos de OPA, noticias sobre el desliste de empresas en la Bolsa Mexicana de Valores en un rango de tiempo, los años 2021, 2022 y 2023 a través de páginas web, las noticias recabadas de: El financiero, Investing, Grupo Bolsa Mexicana de Valores, Forbes, Expansión, bloomberglinea y casas de bolsa.

Segundo paso; analizar las noticias para categorizar la información correspondiente a la orientación de esta investigación; es decir las noticias que contenían información relevante sobre las emisoras.

Tercer paso; se realizó un corte de información para tratar de organizar la información por periodos de tiempo.

Cuarto paso; nuevamente se realiza una exploración para tratar de entender las posibles causas que llevan las empresas a emitir avisos de OPA para el deslistamiento de las acciones en el periodo analizado.

Quinto paso; estructurar los datos obtenidos y analizados para presentar los resultados, interpretarlos y compararlos para poder llegar a la conclusión de esta investigación.

RESULTADOS

Aproximadamente el 7% de la población económicamente activa tiene una cuenta de inversión (Suarez, 2023), sin embargo, sólo el 1% de mexicanos invierte en la Bolsa (Santiago, 2022). Este dato aumentó considerablemente a partir del año 2020, previo al inicio de la pandemia. De acuerdo con datos de Asociación Mexi-

cana de Instituciones Bursátiles la tecnología ha sido un factor importante para la inversión en México. Las apps y plataforma enfocadas en el mercado de valores han impulsado a los inversionistas a abrir una cuenta en una casa de bolsa en los últimos años (Santiago, 2022).

Gráfica 1. Número de cuentas en casas de bolsa en el mercado mexicano



Fuente: El Economista, 2022

Nota: Los datos se obtuvieron de la Asociación Mexicana de instituciones bursátiles.

Mexia (2023), explicó que el número de cuentas de inversión en el mercado bursátil se incrementó en el país, y mucho tiene que ver la tecnología digital aplicada para dar acceso a los mercados de valores, los inversionistas está más interesados aprender a invertir en el mercado retail, es decir; compradores minoristas de acciones.

Sin embargo, pese a la información alentadora del au-

mento de inversionistas en el mercado accionario, la BMV que es la bolsa más reconocida en nuestro país a nivel internacional ha emitido en los últimos años un número importante de Ofertas Públicas de Adquisición (OPA). Las retiradas voluntarias de la cotización tienen lugar cuando las empresas que cotizan en bolsa deciden dejar de hacerlo en un mercado financiero, lo que normalmente da lugar a que la empresa opere de manera privada de nuevo.

Se realizó un análisis para identificar las razones más comunes que llevan a las empresas a deslistar sus acciones en la BMV y algunas opiniones generales fueron los elevados costos a la normativa que hay que cumplir y la presión por que el precio de tus acciones supere un determinado nivel. Otro motivo es que la valuación del mercado que es demasiado baja y se puede creer que el mercado no está valorando de forma justa su negocio.

Para tratar dar respuesta la pregunta central de esta investigación se realizó una exploración exhausta identificando las causas que llevan a las empresas a tomar la decisión de retirar sus acciones de la bolsa. Lo que pre-

Tabla 2. Empresas deslistadas de la Bolsa Mexicana de Valores

Empresas	Año	Factores internos	Factores externos
Rassini	2019	El precio de sus acciones no refleja su valor fundamental en el mercado accionario mexicano.	Disminución del 9.6% en la producción de autos
Bio Pappel	2020		Disminución en el rendimiento de la acción en el mercado
Farmacias Benavides	2020		Baja bursatilidad
General de seguros	2020		
Potcheca	2021		Baja bursatilidad
Grupo Lala	2021	Bajas valuaciones del mercado, respecto al promedio del mercado, usando como referente al S&P/BMV IPC.	
IEnova	2021	Fusión con Sempra. Sempra Energy tomó su lugar en la BMV	Baja bursatilidad
Elementia Materiales	2021		Rendimientos descendentes
Maxcom	2022	Se enfrentó a una reestructura financiera de la cual salió con débiles resultados.	Rendimientos descendentes
Fortaleza Materiales	2022		Rendimientos descendentes
Aeroméxico	2022	Reestructura financiera	
Grupo Sanborns	2022	Las acciones presentan una pérdida de 22.81%	Acciones sin variación de precio
Bachoco	2022	Falta de reconocimiento del sólido historial financiero a largo plazo No tiene un área de relación con inversionistas activa	Baja bursatilidad
Monex	2023		Baja bursatilidad Disminución del 20% de rendimiento en el mercado
Aleatica	2023		Baja bursatilidad Volatilidad en el mercado
Banco Santander	2022	Fusión de Santander Consumo, S.A. de C.V., Sofom E.R. y Santander Servicios Especializados, S.A. de C.V.	
Planigrupo	2023	Grupo México adquirió el 95.47% del capital social en circulación	

Fuente: Elaboración propia, 2023.

senta la tabla 2 son los factores clasificados en internos y externos sobre cada una de las empresas que ha tomado la decisión de deslistarse de la BMV.

Datos se generados a partir del análisis de la información de noticias oficiales y comunicados de prensa.

El 70% de las empresa analizadas no lograron alcanzar sus metas financieras al participar en la BMV a través de la emisión de acciones, y toman como opción el desliste bursátil, cómo se observa en la tabla 2, en los últimos años suman ya 17 empresas que han optado por esta opción, la mayoría de los casos destaca la baja bursatilidad de sus activos en la bolsa, es decir; la baja demanda de estas acciones por parte de los inversionistas genera que estas no varíen de precio como se esperaba y pierden valor de mercado.

Entre los descensos más pronunciados del precio de las acciones en la bolsa se encuentra Maxcom, En un periodo de cuatro años, los precios cayeron de \$35.70 a \$1.50 por acción, una pérdida del 95.8 por ciento. Le siguen en la misma tendencia de pérdidas las emisoras Grupo Lala con 72.9%, Fortaleza Materiales 62.7%, Aeroméxico 55.33%, Santander 37.98% y Ienova 31.1%, todas ellas con pérdidas significativas entre su precio de apertura con el de cierre.

Lo anterior está relacionado con reto que tiene el mercado bursátil nacional, al tratar de volverse atractivo para aquellos inversionistas que suelen mostrar mayor interés por instrumentos internacionales, debido a que los márgenes de ganancias en la bolsa de nuestro país no

son los más atractivos en este momento.

A pesar de que se observa una mayor atribución del desliste de acciones a los factores externos, entre los más comunes destacan; el tener un comportamiento descendente en cuanto a rendimientos y ser poco atractivas para el público inversionista, por lo tanto, estos dejan de ser competentes dentro del mercado.

Las fusiones, adquisiciones y sustitución de participación dentro la Bolsa es otro factor importante que se presentó, todos ellos ajenos a la posibilidad de mantenerlos vigentes por cuestiones administrativas y fiscales, así como los costos de por el cumplimiento de las obligaciones inherentes a una empresa pública. En cuanto a los beneficios que pudiera tener el desliste, se logró identificar que principalmente tienen que ver con necesidades inmediatas de las empresas y la falta de incentivos, que con beneficios perdurables.

Zepeda (2022) en una entrevista a Jacobo Rodríguez, director de análisis en Black WallStreet Capital, destaca que la caída de las acciones está más relacionada con un deterioro de las expectativas del mercado mexicano por parte de los inversionistas y no tanto con la rentabilidad de cada emisora, que en algunos casos tienen fundamentales sólidos.

En un artículo de El Economista, Santiago (2022), comenta que la mayoría de las empresas que decidieron ser privadas recientemente, salieron de la BMV con sus acciones cotizando a un precio similar con su máximo histórico, debido a la baja profundidad del mercado.

CONCLUSIÓN

De los resultados anteriores se puede concluir que, se logró alcanzar el objetivo con esta investigación que fue identificar los factores que conlleva a las emisoras a la emisión de la Oferta Pública de Adquisición para su deslistamiento en la Bolsa Mexicana de Valores. Los factores principalmente influyentes son; primero los precios del mercado de las acciones se encuentran infravalorados, muy por debajo de lo que debería de considerarse precio justo. Segundo, los activos deslistados son clasificados como activos de baja bursatilidad debido a la falta de elegibilidad del público inversionista, y tercero, el mercado de capitales actualmente no es tan atractivo en comparación a las tasas de rendimientos que está ofreciendo otros instrumentos que pueden ser menos volátiles que es justo lo que los inversionistas buscan para su capital.

Asimismo, se logra concluir que las empresas que tenían acciones con baja bursatilidad son las que se vieron más afectadas por la situación económica posterior a la pandemia, ya que no eran atractivas en el mercado de capitales y la opción más viable era el desliste de la acción y convertirse nuevamente en capital privado.

Para futuras investigaciones se recomienda volver a analizar el comportamiento de la Bolsa Mexicana de Valores. De esta forma se podría verificar si una vez que las tasas fijas que prevalecen en el mercado de dinero comienzan a tener un descenso el mercado de capitales genera auge y resulta atractivo para el público inversionista.

REFERENCIAS

Bodie, Z., Kane, A. y Marcus, A. (2005). Investments. 6.ª ed. Nueva York: Mc Graw-Hill. Cowdell, J., Billings, M. y Codwell, P. (2001). Invest-

- ment management. 1.ª ed. United Kingdom: Financial World Publishing
- Bolsa Mexicana de Valores (2020). Glosario. Recuperado de: <https://www.bmv.com.mx/es/grupo-bmv/glosario>
- Cárdenas, A. (1999). Diccionario de Ciencias Económico-Administrativas. Guadalajara.
- Darmadi, S. y Gunawan, R. (2012). Underpricing, board structure, and ownership: An empirical examination of Indonesian IPO firms. Social Science Research Network. www.ssrn.com. Consultado el 8 enero de 2024
- Del Alto. (2021, 6 de octubre). El mercado accionario en México, dos realidades. Business School Tecnológico de Monterrey. <https://egade.tec.mx/en/node/2361>
- Expansión. (2022, 28 de diciembre). La CNBV autoriza el desliste de Aeroméxico de la Bolsa Mexicana de Valores. <https://expansion.mx/empresas/2022/12/28/cnbv-autoriza-desliste-aeromexico-bmv>
- Forbes. (2022, 17 de noviembre). El fenómeno del desliste bursátil: qué es y cuáles son sus consecuencias. Escuela Bancaria y Comercial. <https://www.forbes.com.mx/el-fenomeno-del-desliste-bursatil-que-es-y-cuales-son-sus-consecuencias/>
- González, V. (2022, 15 de septiembre). CNBV autoriza desliste de Elementia y Fortaleza en la BMV. Real Estate Market & Lifestyle. <https://realestatemarket.com.mx/noticias/capital-markets/38984-cnbv-autoriza-desliste-de-elementia-y-fortaleza-en-la-bmv>
- Hablemos de Bolsa. (2022, 3 de noviembre). Breve historia de la Bolsa Mexicana de Valores. Grupo Bolsa Mexicana de Valores. Consultado el 12 julio de 2023. <https://blog.bmv.com.mx/>
- Hernández, J. (2023, 5 de junio). El desliste bursátil: ¿Oportunidad o respuesta a un entorno complicado? Deloitte. <https://www.deloitte.com/mx/es/pages/dnoticias/articles/el-desliste-bursatil.html>
- Oriol, J. (2022, 12 de agosto). Desliste de empresas de la BMV ya pasó su peor momento. Investing. <https://mx.investing.com/news/stock-market-news/desliste-de-empresas-de-la-bmv-ya-paso-su-peor-momento-joseoriol-bosch->
- Mendoza, E., Montejo, A., Ruíz, N., & Velasco, B. (2010, 11 octubre). Habilidades directivas. Gestipolis. <https://www.gestipolis.com/bolsa-mexicana-de-valores-su-historia-funciones-e-importancia/>
- Mexia, R. (2023, 17 de enero). Principales tendencias para los inversionistas retail en 2023. Expansión. <https://expansion.mx/mercados/2023/01/17/principales-tendencias-inversionistas-2023>.
- Navarrete, F. (2023, 27 de septiembre). Aleatica concluye OPA por 8,834 mdp y tiene vía libre para desliste de la Bolsa. El financiero. <https://www.elfinanciero.com.mx/empresas/2023/09/27/aleatica-concluye-opa-por-8834-mdp-y-tiene-via-libre-para-desliste-de-la-bolsa/>
- Noguez, R (2022, 30 de marzo). ¿Qué hay detrás de las salidas de Lala, Bachoco, Bio Pappel de la Bolsa? Forbes México. <https://www.forbes.com.mx/que-hay-detras-de-las-salidas-de-lala-bachoco-bioppel-de-la-bolsa/>
- Purnanandam, A. y Swaminathan, B. (2004). Are IPOs really underpriced? Review of Financial Studies, 17, 811-848.
- Santiago, J. (2022, 26 de agosto). Apenas 1% de mexicanos invierte en la Bolsa. El Economista. <https://www.economista.com.mx/mercados/Apenas-1-de-mexicanos-invierte-en-la-Bolsa-20220825-0120.html>
- Santiago, J. (2022, 5 de septiembre). Deslistes en la BMV dejan hueco por 343,121 millones de pesos. El Economista. <https://www.economista.com.mx/mercados>
- Suarez, E. (2022, 29 de marzo). Por qué las empresas eligen deslistarse de la Bolsa Mexicana de Valores. Bloomberg. <https://www.bloomberglinea.com/2022/03/29/por-que-las-empresas-eligen-deslistarse-de-la-bolsa-mexicana-de-valores/>
- Suarez, E. (2023, 14 de febrero). Los mexicanos invierten más por efecto Banxico y Coronavirus. Bloomberglinea. <https://www.bloomberglinea.com/2023/02/14/los-mexicanos-invierten-mas-por-efecto-banxico-y-coronavirus/>.
- TROCHU, M. (1967). Preferencia que el primero otorga a d'achat~, en Rev. Trinzestrielle de Droit Commerciale, núm. 3, julio-septiembre, pág. 696.
- Zepeda, C. (2022,29 de agosto). Alarman deteriorado clima de inversiones y el declive de la BMV. La jornada. <https://www.jornada.com.mx/2022/08/29/economia/>

El Buzón de Pacioli

Año XXIII | Número 123 | Enero-Junio 2023

ISSN 2594-2026

Instituto Tecnológico de Sonora

<https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli>