



Apalancamiento Financiero empresarial y nuevos paradigmas contables en épocas de recuperación.

Business financial leverage and new accounting paradigms in times of recovery

Nelson Darío Díaz-Gil

Phd., en Economía y Dirección de empresas,
nel.diaz@mail.udes.edu.co <https://orcid.org/0000-0003-0961-8977>, Universidad
Valle del, Momboy, Vale-ra, Estado Táchira,
Venezuela

José Vicente Sánchez-Frank

Phd., Tecnología Instruccional y Educación a
Distancia, jo.sanchezfrank@mail.udes.edu.co
<https://orcid.org/0000-0003-1766-8405>, Universidad
Valle del Momboy, Valera, Estado Táchira,
Venezuela,

*Autor de Correspondencia:nel.diaz@mail.udes.edu.co



Editado por la Universidad Francisco de Paula Santander
This is article the license CC BY NC 4.0

Recibido: Marzo 6 de 2022

Aceptado: Mayo 12 de 2022

Cómo citar: Díaz-Gil, N.D. & Sánchez-Frank, J.V., (2022) "Apalancamiento Financiero empresarial y nuevos paradigmas contables en épocas de recuperación." *Reflexiones Contables*, 5 (2), 58-72. <https://doi.org/10.22463/26655543.3640>

Resumen

El propósito del trabajo se centra en indagar los efectos del apalancamiento financiero empresarial y los nuevos paradigmas contables en épocas de recuperación. El estudio en su primera parte es de carácter descriptivo y documental, así pues, mediante un estudio de revisión se seleccionaron inicialmente los artículos relacionados con el tema en un interín de veinticinco años aproximadamente, luego, se seleccionaron aquellos artículos que se vincularan con el apalancamiento financiero durante el período de post pandemia, para que finalmente, se seleccionaran 200 de éstos artículos relacionados con las alternativas financieras propuestas por las empresas y entes gubernamentales. En este sentido, se muestran los diferentes cambios que sobre el particular se desprende, en lo que se refiere al área financiera y contable. En su segunda parte, se hace un análisis descriptivo, mostrando el impacto causado por las medidas financieras adoptadas. Los hallazgos se centran en la medición del mencionado impacto, en lo que se refiere, a los países y empresas que han generado una recuperación económica aceptable y el cambio en los paradigmas contables que se suscitan, en atención a las medidas financieras adoptadas y aplicadas. Este desafío de las ciencias contables; refleja paralelamente las acciones financieras tomadas, en lo ya mencionado por los entes gubernamentales, así como, por los gestores de la Contaduría Pública, para contribuir con una pronta respuesta en cuanto a la medición y registro de los resultados obtenidos en épocas de recuperación, con el ánimo de proporcionar las mejores prácticas a obedecer y reflejar en los estados financieros, la totalidad de las transacciones realizadas, así como también, mostrar las posibles distorsiones que sobre éstas medidas financieras se derivan.

Palabras Claves: Acciones Financieras, Épocas de Recuperación, Estados Financieros, Metodologías Contables.

Abstract

The purpose of the work focuses on investigating the effects of corporate financial leverage and new accounting paradigms on recovery times. The study in its first part is descriptive and documentary, so through a review study the articles related to the subject were initially selected in a period of approximately twenty five years, then those articles that were linked to leverage were selected. during the post-pandemic period, so 200 of these articles related to the financial alternatives proposed by companies and government entities were finally selected. In this sense, the different changes that are presented in this regard are shown, in what refers to the financial and accounting area. In its second part, a descriptive analysis is carried out, showing the impact caused by the financial measures adopted. The findings focus on the measurement of the aforementioned impact, with regard to the countries and companies that have generated an acceptable economic recovery and the change in accounting paradigms that is presented, in attention to the financial measures adopted and applied. This challenge of accounting sciences; reflects in parallel the financial actions carried out, in what has already been mentioned by the government entities, as well as by the directors of the Public Accounting Office, to contribute with a prompt response in terms of the measurement and registration of the results obtained in times of recovery, with the encouragement to provide the best practices to obey and reflect in the financial statements, all the transactions carried out, as well as to show the possible distortions that derive from these financial measures.

Key Words: Accounting Methodologies, Financial Actions, Financial Statements, Times of Recovery.

Introducción

Actualmente las empresas confrontan un reto simultáneo que, por una parte, es de origen social, Sar 2 o Covid-19, el cual requiere la mayor atención por los estragos que ha causado y que ha motivado un aislamiento social para evitar su propagación. Por la otra, las estrategias necesarias para la reactivación económica, mediante el uso de auxilios financieros que les permitan a las empresas; coadyuvar a la economía y luego, a los contables, medir y registrar los resultados, con el propósito de informar los efectos que de estas medidas se desprenden, siendo este el principal interés despertado en el autor. En esta línea, Barcena, A. (2021) indicó la existencia de dos grandes desafíos en las políticas fiscales: generar el financiamiento para mantener el gasto público frente a la pandemia y, fortalecer la sostenibilidad de una política fiscal expansiva. Ambos; requieren la orientación de las políticas de gasto e ingresos públicos. Los efectos financieros y contables que sobre el particular se desprenden sirvió de base para el inicio del recorrido de la investigación, no obstante, se aclara que la literatura previa sobre la medición de los efectos del apalancamiento financiero en épocas de recuperación es muy escasa, por ende, se utiliza la literatura existente en épocas de crisis.

No obstante, una de las características que se derivan en economías en tiempo de recuperación son los altibajos económicos por la diversidad de prioridades que en ocasiones producen burbujas financieras que acentúan mayormente la crisis, además de la dificultad para medir el nivel de riesgo económico. (Gual Solé, 2009).

Por su parte, Vargas Aguirre, G.A. (2017) consideran que las empresas deben endeudarse hasta un punto donde tal apalancamiento no genere el incremento de la crisis a corto plazo. Razón por la cual, se hace necesario medir su capacidad de pago y endeudamiento desde

una perspectiva de sustentabilidad. Todo ello, porque deducen que tanto la deuda y el apalancamiento tienen una implicación ambivalente entre ellas. Finalmente, Novales, A. (2010) sigue esta misma trayectoria. El precitado autor relata que la crisis se solventa con una relajación monetaria que incluye reducciones drásticas en los tipos de interés y, políticas monetarias que coadyuven al mantenimiento de los promedios de inflación, lo cual hace que el endeudamiento sea más barato. En otras palabras, al reducirse los tipos de interés para atajar la crisis de la nueva economía, los bancos y otros intermediarios reciben incentivos para satisfacer la mayor demanda de créditos, lo cual permite el incremento de préstamos y, por ende, el apalancamiento. Por otro lado, disminuye la presión en cuanto a elevar su capital. Estos trabajos conllevan a una apreciación previa relacionada con la fuente y el otorgamiento del apalancamiento, debido a que el mismo podría ocasionar pérdidas cuantiosas en las entidades financieras por la disminución de las tasas de interés activas, la falta de liquidez o impagos de los prestatarios, así como, la inyección de dinero inorgánico que, a la larga, genera márgenes de inflación incontrolables.

Formulación del problema

Esta pandemia a que se hace alusión, desde el año 2019 y hasta el 25.06.2021, había contabilizado 3,9 millones de muertes. En países reconocidos por su magnitud en las exportaciones y posición en el comercio internacional, tales como: Estado Unidos (618.685); Brasil (509.282), Reino Unido (128.048), Italia (127.362), Francia (110.061), Alemania (91.178), España (80.766), Colombia (102.636) y Otros (2.131.982). Orus A. (2021).

Ahora bien, aunque la acción primaria para controlar este factor exógeno se centró en el decreto de inamovilidad humana o aislamiento social, incluyendo el cierre generalizado de las fronteras; estas medidas interrumpieron gran

parte de las actividades productivas en Asia, Europa, América del Norte y el resto del mundo, al punto tal que, esta coyuntura ha propiciado una disminución del comercio internacional en un 17,7%. Comisión Económica para América Latina y el Caribe, CEPAL (2020a). Como se muestra en el cuadro siguiente:

Tabla I. CONTRACCIONES ECONÓMICAS POR PAÍS

	Exportación	Importación
Mundo	-18,3	-15,8
Estados Unidos	-30,8	-15,8
Japón	-22,1	-4,4
China	-7,7	13,8
América Latina y El Caribe	-26,1	-27,4
África y Oriente Medio	-13,9	-2,5

Nota: Esta tabla muestra las contracciones económicas, a partir del año 2019, por país y sector, después de las medidas de aislamiento social tomadas por los entes gubernamentales. Disponible en: Comisión Económica para América Latina y El Caribe, CEPAL. (2020). Los efectos del Covi-19 en el comercio internacional y logística. CEPAL. Nro 19. Recuperado de: <https://www.cepal.org/es/temas/covid-19>

Otros efectos se reflejan en las medidas adoptadas por China, en lo que se refiere a la suspensión de exportación de insumos para la industria automotriz, electrónica, farmacéutica y de suministros médicos, obligando la paralización de fábricas en América del Norte, Europa y Resto de Asia, por ser China, el mayor proveedor de partes e insumos a nivel mundial, con un 15% aproximadamente.

Por otro lado, el sector turismo que representó para el año 2019 el 24% de las exportaciones, disminuyó en un -44%, otros servicios como el transporte por contenedores reflejó el -7,3% y los envíos hacia la propia región, donde el sector manufacturero y el automotor son los mayormente afectados, decaen en un 24% y 55% respectivamente, sin menoscabo del sector petrolero, el cual disminuyó en un 66%. Comi-

sión Económica para América Latina y El Caribe, CEPAL (2020b).

Asimismo, otros sectores como el transporte de pasajeros, la concentración de navieras y Wall Street también sucumbieron. En el caso particular de Wall Street registró los peores descensos en los últimos años, así pues. El S&P 500 registró un 20%, durante el primer trimestre de 2020, Dow Jones en valores industriales registró la caída en 23% y el NASDAQ compuesto terminó con el 14%. Comisión Económica para América Latina y El Caribe, CEPAL (2020c). De este modo, la pandemia originada por la COVID-19 ha impactado de forma negativa la economía global, requiriendo hoy día de acciones eficientes y efectivas para la recuperación económica, para resarcir un escenario actual que, a corto plazo motiva la propagación de factores inflacionarios incontrolables por el mismo Estado y la sociedad. Opinión compartida por Vasconcelos M. (2020).

Sobre el particular, el estudio de arte y la tendencia de los principales efectos sobre la economía y las ciencias contables conllevan a las siguientes interrogantes:

¿Qué apalancamientos financieros han utilizado las empresas y que nuevas acciones contables se requieren en el lapso de la recuperación económica?

En este contexto, los resultados muestran un análisis descriptivo de los efectos de las medidas tomadas y puestas en marcha, mas no mide el pronóstico en el resultado de variables sugeridas.

Así, deben medirse en cuanto al impacto y materialidad causada, según se indica, en los principios contables. De esta forma, se trata de evitar una posible manipulación en los resultados ante un registro inequívoco que conlleva a decisiones inapropiadas, al no mostrarse en los

informes financieros. (Botello, 2021).

En términos de la organización de este artículo, se continúa con la revisión bibliográfica para el estudio y comprobación de las variables que se desprenden del objetivo en épocas de recuperación. Sobre ésto, se abordaron los siguientes puntos: Medidas financieras adoptadas como apalancamiento financiero. Efectos financieros en épocas de recuperación. La Contabilidad de Gestión como herramienta para la toma de decisiones. Falencias encontradas en la contabilidad de gestión, ante las normativas legales e impulsadas por las NIIF, además de aquellas tipificadas en los boletines de actualización, BAVenNIIF. Recopilación de las conclusiones encontradas.

Fundamentación Teórica

Apalancamiento Financiero

En lo que se refiere al apalancamiento financiero empresarial, el análisis del mismo permite visualizar si la financiación obtenida mantiene un cierto equilibrio con los recursos propios y si la propia financiación ajena podrá devolverse sin problemas. Este indicador relaciona el total del pasivo con respecto al activo de una empresa. Si su resultado es muy alto, puede ocasionar la descapitalización de la misma o insolvencia financiera; la cual se materializa con mayor rapidez en tiempo de recesión económica. Myers y Brealey (2002), por el contrario; si el resultado obtenido es muy bajo, afecta la rentabilidad de los accionistas. Ross S.A, Westerfield R.W. y Jaffe J. (2010) por cuanto básicamente usa su inversión.

Esta opinión es compartida por Block Stanley B. y Hiert G.A, (2001) quien agrega que la deuda contraída forma parte de la estructura de capital de la empresa, mientras que Gitman L.J (2000) se centra en el efecto de la deuda sobre el rendimiento de los accionistas y, por

consiguiente, a través de una nueva fórmula, relaciona las utilidades antes de intereses e impuestos, UAll de la empresa y sus utilidades por acción, U.P.A. (p. 391).

Por otra parte, la capacidad de devolución del préstamo suele medirse en función de la relación encontrada entre el flujo de caja anual con respecto al monto del endeudamiento. En este sentido, si el indicador es muy bajo o negativo, se hace necesario extender los plazos o reducir el monto de la deuda. Al respecto, Block op. Cit., (2001) considera que a medida que se amplía el uso de la deuda en la estructura de capital, los prestamistas perciben un mayor o menor riesgo financiero y, por esta razón, ellos pueden elevar el porcentaje de interés a pagar y establecer determinadas restricciones a la corporación. Opinión compartida en Van Horne J.C. (1997).

De este modo, en tiempos de recuperación, es factible encontrarnos con diferentes fuentes de financiamiento provenientes de Instituciones Financieras, mercado de capitales, así como también, inyecciones de recursos por parte de los accionistas.

Alternativas de Financiamiento

Estas formas de financiamiento generalmente son reguladas por los entes gubernamentales, con el propósito de evitar una especulación desmesurada que conlleve a una crisis adicional o que los recursos no se destinen al sector económico seleccionado. Para ello, se crean auxilios financieros cedidos a las instituciones financieras a través de los Bancos Centrales, para regular las tasas de interés activas y mejorar el índice de colocación. Así como también, relajamientos taxativos para disminuir los costos por imposiciones fiscales en los productos terminados.

En lo que se refiere a las tasas de interés, se pueden entender como el precio que pactan tanto el demandante como el oferente para que la operación financiera se realice. Para Besley S. y Brigham E.F (2001), los préstamos a plazo tienen tres ventajas principales sobre las ofertas públicas: velocidad, flexibilidad y bajos costos de emisión. Su mayor o menor ratio depende del efecto en la política monetaria ejecutada por los Bancos Centrales, con la aplicación de auxilios o asistencia financiera a los bancos en las figuras de: el reporto, los descuentos y re-descuentos, los anticipos, así como también, regulación en la tasa overnight y el encaje legal. (Lahoud D., 2006; Montenegro J.P., 2009).

Entre tanto, a nivel macroeconómico, el Estado acuerda financiamientos a nivel internacional, a través de organismos como el Banco Mundial y Fondo Monetario Internacional, para asegurar la estabilidad financiera, promover un alto nivel de empleo, crecimiento económico sustentable, reducir la pobreza y corregir desajustes de su economía.

Entre otros aspectos de la política fiscal se resalta el saldo de su presupuesto. Pues, es el caso que en tiempos de recesión económica el presupuesto es deficitario, por cuanto el gobierno consume más de aquello que le ingresa por la vía fiscal, entonces, surge la interrogante en: ¿Cómo se financia este déficit? Si la respuesta es con la emisión de dinero inorgánico, esto generará mayor inflación, devaluación monetaria y efectos importantes en nuestro mercado financiero, por la abundancia de medios de pago. Este resultado, del todo no es erróneo, si la economía del país en cuestión, suele mantener un margen de producción interna y, tal devaluación, motiva la exportación de productos. Navarro Peter (2010). Por otro lado, si el déficit es financiado mediante la emisión de bonos, esto recortará el dinero disponible para los solicitantes de fondos privados y quizás; mayores tasas de interés. (Lahoud D., 2006).

Al lado de las inversiones en el mercado abierto, bien sea monetario o de capitales, resulta ser una de las herramientas mayormente utilizadas por algunos países, bien sea, con la colocación de instrumentos financieros o con la adquisición de los mismos. Los inversores, en este caso, pueden invertir en títulos de renta fija, prestando dinero al Estado o a las empresas. (Arbos L.C. 1999, p. 282; Bello G.R, 2007; Martínez- Abascal E., 1999; Saenz A, 2001).

En los mercados de dinero o monetarios, se negocian activos financieros a corto plazo, tales como; depósitos interbancarios, letras del tesoro y pagarés de empresas, mientras que, en el mercado de capitales, se negocian acciones, obligaciones y bonos. Siendo un hecho relevante que, las corporaciones compiten por fondos, no sólo entre ellas mismas, sino con unidades gubernamentales de toda clase, quienes buscan fondos para destinarlo a obras públicas. (Amat O. 2004).

Es importante resaltar que, para algunos países como Estados Unidos, el número de transacciones y el aumento o declive de indicadores como el Dow Jones, Nasdaq 100 y otros, reflejan en gran medida la situación económica del país y el de los países periféricos, por la globalización de su mercado financiero y, por el número y clase de empresas que la conforman. No obstante, este mercado suele ser especulativo para los inversionistas, por cuanto buscan colocar sus fondos en plazas con mayor rendimiento, pero a su vez, con mayor riesgo; al producirse un exceso de oferta o una baja en las tasas de interés. (Montenegro J.P., 2009).

Ciertamente, la venta de valores así como, las operaciones en los mercados secundarios, son reguladas por la Securities and Exchange commission (SEC) cuyo objetivo principal es inicialmente, asegurar que las empresas que se negocian en forma pública presenten a los inversionistas información financiera justa y equitativa, seguidamente, desalentar el com-

portamiento fraudulento y engañoso por parte de los inversionistas y, propietarios y empleados de las empresas, para manipular los precios de las acciones. Besley S. y Brigham E.F. (2001,)

Simultáneamente, las empresas, estratégicamente realizan cambios internos que mejoran su indicador de recuperación, tales como: el relajamiento en las cuentas por cobrar e incremento del nivel de capacidad de la producción; para aumentar las ventas. Mejoran la gestión del crédito; para evitar un aumento en las pérdidas. Otorgan descuentos a sus clientes; para reducir el ciclo económico empresarial y, se desprenden de activos improductivos que no generan valor. Asimismo, se aprovechan de las bondades del entorno, como créditos bancarios con bajo costo. (Arbos L.C.; 1999; Amat O, 1999; Amat- Salas O. y Wraith Philip, 1996; Morales M.C, 2005).

Por consiguiente, La Contabilidad de Gestión, en lo que se refiere a los procedimientos y objetivos trazados en tiempos de recuperación, forma un papel importante en el control de los recursos asignados por sector y empresa, así como también, en la medición efectiva y eficiente de los mismos.

La Contabilidad de Gestión y las normas internacionales de información financiera, NIIF.

Estos objetivos incluyen la satisfacción e introducción de mecanismos ágiles que permitan la permanente evaluación del entorno con el cual interactiva. (Morales M.C, 2005). De lado de los clientes, la satisfacción se inclina hacia la cantidad, rapidez, calidad, coste o la contribución a una mejor vida social dentro de la comunidad en la cual está inmersa la empresa. (Amat J.M., 2002,; Cuatrecasas Ll., 2006; Pizarro-Cataldo J., 1999; Ballve A.M, et al, 2006).

En este contexto, el nuevo enfoque que promueve la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresa (2003) con-

lleva a un nuevo sistema de información más moderno y actualizado que permite apoyar el proceso de adopción de decisiones en la empresa, tomando en cuenta factores como la complejidad y la incertidumbre.

Por tanto, la contabilidad de gestión, aun partiendo de lo analítico, debe ser integrador. (Herrscher E.G; 2015). Es decir; debe aglutinar todos los elementos del entorno, incluyendo el capital intelectual, el cual no es otra cosa que la sumatoria del capital humano y estructural. Asimismo, incluye los cuatro enfoques del cuadro de mando: el financiero, el de clientes, el de proceso y de renovación y desarrollo. (Nevado N.D.; 1999).

De este modo, las acciones contables forman un papel importante en este entorno complejo y dinámico, en el afán de dar respuesta a los diferentes gestores, a través de los principios contables citados en las normas internacionales de información financiera, NIIF (2009), por ejemplo:

-La comprensibilidad y relevancia, en el reflejo de la información relacionada con el endeudamiento y capacidad de pago de las empresas o entes beneficiados.

-Importancia relativa; Prudencia; Integridad y fiabilidad. En lo que se refiere al registro de las transacciones mediante el uso de la unidad funcional, ganancias y pérdidas por diferencial cambiario, apartados y provisiones por resultados aparentes.

-Esencia sobre la forma, vinculado, entre otras cosas, con importaciones, inversiones o gastos autorizados por entes gubernamentales, sin el debido proceso establecido en las leyes vigentes.

-Principio de Comparabilidad, En el hecho que se debe detallar claramente en las normas revelatorias, los resultados obtenidos en tiempos de

recuperación.

-La Oportunidad y Equilibrio entre costo y beneficio. En tiempos de recuperación, los cambios se hacen vulnerables y se requiere reducir los tiempos de presentación de los Estados Financieros.

Método y Diseño

El presente artículo se analizó documentos secundarios para comprender el apalancamiento financiero en tiempo de recuperación y, con ello; comprender los posibles ajustes a sugerir, en cuanto a la calidad de información que se debe mostrar en los Estados Financieros.

Por tanto, se puede decir que no existe una manipulación en las variables puesto que se observa el comportamiento tal y como se dan en un contexto natural, para después ser analizadas; razón por la cual, se asevera que la finalidad del estudio es no aplicada, persigue un diseño no experimental con un enfoque documental sistemático y con un alcance descriptivo. Hernández et al (1998).

En torno a esto, este trabajo se elaboró a través de una revisión de literatura, la cual se divide en dos grandes secciones, que se describen a continuación:

- La primera se refiere a una descripción de los riesgos que conlleva la deuda y el apalancamiento. Posteriormente, se revisó la literatura existente respecto a las crisis financieras y teorías inmersas en la mencionada dinámica. Por último, se muestran estudios que permiten vincular las teorías identificadas a lo largo de esta sección, con el entorno real empresarial.
- En la segunda sección se muestran las medidas accionarias tomadas por los entes gubernamentales e involucrados en épocas de recuperación, así como también, los efectos que surgen como consecuencia de las prenombradas medidas

acordadas y tomadas.

Localización de documentos y Participantes.

En lo que se refiere a los participantes, el estudio es documental, cuyo criterio de inclusión se indicó en el apartado de Método y Diseño. Para tal fin, se utilizaron las bases de datos: Google Académico, SCOPUS y Fundación Dialnet. De igual manera, la página web American Economic Association para la identificaron de los códigos Journal Economic Literatura (JEL).

Para el cumplimiento de los objetivos, se seleccionaron países reconocidos a nivel mundial como industrializados y de acentuado margen en el comercio internacional, así como también, el resultado que muestran los países latinoamericanos incluyendo Colombia. La temporalidad del estudio comprende los últimos 25 años donde se extraen alrededor de 200 documentos relacionados con las variables mencionadas en la investigación. Finalmente, mediante criterios de inclusión y exclusión, se localizaron 81 artículos que constituyen la muestra en el presente trabajo.

Análisis de la información.

Con la muestra así seleccionada, se analizaron aquellos artículos que muestran información con respecto a: medidas tomadas en épocas de recuperación, efectos económicos que se desprenden de tales medidas y, sobre las normas internacionales de información financiera, tales como: doble imposición fiscal y desmejora en las inversiones. Estos dos últimos aspectos, por su relación directa en la actividad comercial e industrial.

Resultados e Interpretación.

Tabla II: Medidas tomadas, en épocas de recuperación, por los países reconocidos por su magnitud en las exportaciones y posición en el comercio internacional

Nº	Medida Tomada	España	Italia	Francia	Alemania	Reino Unido	China	Estados Unidos	Canadá	Chile	Colombia	Brasil
1	Plan de Inversiones para mitigar los efectos	18.225M€ (10% P.I.B)	350.000 M€ (19,5% P.I.B)	345.000M€ (12,5% P.I.B)	550.000M€ (15% P.I.B)	330.000ML B (15% P.I.B)	175.000M\$	2B\$	\$2.000M€	12.105M\$	174.000M\$	123.000M\$ (\$,6% P.I.B)
2		Ajustes Laborales										
2.1	(ERTE)	Expediente de Regulación Temporal de empleo, ERTE. Los países optaron por cancelar por lo menos dos meses de salario. Colombia por su parte, agrega 600.000 Cop para trabajadores con contratos suspendidos. Mientras tanto, Canadá y Francia cubren su salario entre 67% y 75%. (2) En el caso particular de Chile, acuerda que las empresas puedan parar sus actividades sin cancelar el salario. En consecuencia, crea un fondo de protección para los más vulnerables.										
3		Prestación Extraordinaria para autónomos										
3.1	Indemnización y asistencia domiciliaria	Asistencia domiciliaria a personas mayores. (2) Creación de fondos de solidaridad y seguros de desempleo para autónomos. En el caso de Canadá se suplen a las familias hasta con 2.000 CAD. (3) Colombia crea programas para el retorno del IVA y mercados para familias. En el caso específico de Chile, se flexibiliza el uso de sus ahorros y 65.000 pesos chilenos para los inmersos en la organización informal. (4) No se registran acciones sobre el sector en los casos de Alemania, Reino Unido y China.										
3.2	Hipotecas	La moratoria en el pago de la hipoteca comprende periodos entre tres y dieciocho meses en países como España, Italia, Reino Unido y Francia, éste último país confiere dicho apalancamiento, siempre y cuando se refiera a la primera vivienda. Los restantes países no muestran información relacionada con dichos planes.										
3.3	Servicios, de agua, gas, telefonía.	Los planes de protección a los servicios de agua, gas y telefonía en lo que se refiere a España y Francia, crean un aplazamiento en el pago de los servicios.										
4		Inyección de liquidez										
4.1	Línea de avales	En España, Los créditos oscilan entre 5M€ y 300.000M€ con una cobertura garantizada entre el 70% y 80%. Sin menoscabo de créditos adicionales para las empresas afectadas y aquellas consideradas como estratégicas. (2) Brasil por su parte, otorgó una moratoria de 60 días sin intereses. (3) Canadá a través del Export Development Credit, otorgó 6,35M CAD con la promesa de ser reembolsado en un año. (4) En el caso colombiano, se autorizó 70 billones de Cop en créditos, de los cuales, se destinan 20 de éstos para las pymes. Además, Programas adicionales como el Findeter en 713.000 M Cop para inversión y capital de trabajo, así como también, para para la reactivación agrícola										
4.2	Líneas extraordinarias y seguro sobre préstamos y Moratoria de Créditos	En lo que se refiere a España, otorgan créditos con intereses reducidos. (2) En el caso colombiano, los créditos se destinan al pago de la nómina y están garantizados por el fondo nacional de garantía. Adicionalmente, se crea un programa adicional que contempla el financiamiento para el pago de inscripciones en institutos educacionales. (3) Específicamente en Brasil, los créditos se destinan a cubrir el salario de trabajadores que devengan hasta dos salarios mínimos. En este sentido, se otorgó 9 meses de gracia y 24 meses para pagar. Se garantiza que la tasa acordada debe estar por debajo de la inflacionaria. (4) Canadá autoriza hasta 25M CAD con condonación de hasta 10.000 CAD si se devuelve antes del año 2022.										
4		Inyección de liquidez										
4.3	Alquileres	España y Canadá contemplan planes de apalancamiento para el pago de alquileres de las pymes. Canadá autoriza algunos de éstos créditos como no reembolsables.										
4.4	Impuestos	Los planes en general se destinan al aplazamiento de impuestos y contribuciones patronales (2) Reino Unido, China, otorgaron rebajas fiscales para zonas afectadas y, éste último país extiende el plazo para la compensación de pérdidas fiscales. Brasil por su lado, autorizó una rebaja del 40% en impuestos para pymes (3) En el caso colombiano se crea un impuesto solidario para quienes devenguen sueldos superiores a 10M Cop y, acelera la devolución de impuestos y reduce el monto en timbres fiscales.										
5		Cubrir inversiones y empresas estratégicas										
5.1	España propuso créditos destinados a proteger empresas estratégicas e inclusive privatizarlas.											
6	Dentro de sus medidas, el gobierno español requiere priorizar la agilización de trámites administrativos											
7		Wall Street										
7.1	(1) Los mercados de valores en Francia, Italia y España prohibieron la venta en posiciones cortas para atajar la caída en bolsa (2) Particularmente en España, se suspende la inversión extranjera directa por motivos de seguridad pública, cuando el inversor toma posesión de más del 10% del capital de la empresa											

Estas medidas de emergencia y de recuperación social, se han reforzado con planes a mediano y largo plazo, a partir del año 2021, cuyo fin ulterior es la reactivación de la economía y la creación de empleo, en la forma que sigue:

Tabla III: Medidas tomadas a mediano y a largo plazo, en épocas de recuperación, por los países reconocidos por su magnitud en las exportaciones y posición en el comercio exterior.

Continuación (1/2).....

Nº	Medida Tomada	España	Italia	Francia	Alemania	Reino Unido	China	Estados Unidos	Chile	Colombia	Brasil
1	Inversión Estimada	69.500M€	265.000M€	100.000M€	100.000M€	5.4B€	461.146M€	1.9B\$	34.000M\$	4.3BCop	45.500 M\$
2	Periodo de Ejecución	6 años	2 años	2 años	2 años	2 años	2 años	8 años	2 años	5 años	10 años
Nº	Medida Tomada	España	Italia	Francia	Alemania	Reino Unido	China	Estados Unidos	Chile	Colombia	Brasil
1	Agenda Urbana y Rural y lucha contra la despoblación y desarrollo de la agricultura										
	España y Francia contemplan: fijación de nuevos proyectos profesionales, atracción de nuevos talentos, uso sostenible de los recursos, plan de rehabilitación de la vivienda, mejora del sistema agroalimentario y su conexión con el sistema urbano. En el caso de Chile se resalta la tecnificación en los sistemas de riego.										
2	Infraestructura y ecosistemas resilientes										
	En los casos: español, francés, italiano y alemán, se fija en la economía circular, conservación de la biodiversidad y recursos hídricos, reducción del dióxido de carbono y la movilidad sostenible, segura y conectada. Italia invierte también en el reciclaje de residuos, textiles y compra de autobuses para el transporte menos contaminantes. Mientras tanto, Alemania y Chile, se incorporan a proyectos de mejora en ferrocarriles, trenes de alta velocidad y metro, mientras que, el Reino Unido sugiere la construcción de un tren de alta velocidad como medio de transporte.										
3	Transición energética justa e inclusiva										
	España, Italia, Francia, Alemania, y Colombia plantean el uso de energía verde, inversión en el sistema interconectado e hidrogeno renovable.										
4	Una administración para el siglo XXI										
	España y Colombia apuestan por la modernización de la administración, nuevos modelos de negocios y digitalización de los servicios.										
5	Modernización y digitalización del tejido industrial y de las pymes recuperación del turismo e impulso.										
	España y EEUU impulsan proyectos transfronterizos. Chile promueve bonos estatales y subastas públicas donde se incluyen las pymes y China garantiza la paridad cambiaria. Brasil centra su proyecto en la mejora de 22 aeropuertos regionales; 5 terminales portuarios; una autopista y un ferrocarril totalmente nuevo. Colombia, Francia e Italia apuestan por la reducción de la brecha digital en territorios. Italia, Francia, El Reino Unido y EEUU, plantean infraestructuras para la construcción de puentes y carreteras que permiten la movilidad sostenible en todo el país. El fin ulterior en todo caso es mejorar la competitividad y transformación ecológica, impulsar la creación y crecimiento industrial aumentando el tamaño y productividad de las empresas y prestar un especial interés al turismo.										
6	Pacto por la ciencia y la innovación y refuerzo del Sistema Nacional de Salud										
	España, Italia, Francia, Alemania, Reino Unido, EEUU y China invertirán en I+D, incluyendo vacunas de protección contra enfermedades como el Sar 2, mientras que, Italia invertirá en inteligencia artificial y la ampliación de las capacidades del sistema de salud.										
7	Educación y conocimiento. Formación continua y desarrollo de capacidades.										
	España invertirá en un plan nacional de competencias digitales, impulso a la formación profesional y, modernización y digitalización del sistema educativo.										
8	Nueva economía de los cuidados y políticas de empleo										
	España refleja un plan de choque para la economía de los cuidados y refuerzos a la política de inclusión. Italia fomenta la creación de empresas por mujeres y la contratación de menores de 26 años. Francia agrega un seguro anti desempleo. Colombia impulsa la protección a la informalidad. España, Francia, Reino Unido, China y Estados Unidos contemplan planes para la protección de familias y sectores con bajos ingresos.										
9	Impulso de la industria de la cultura y el deporte										
	España como nueva fuente de ingresos apoya las iniciativas en la producción audiovisual y el video juegos, así como, el deporte como sinónimo de salud pública.										
10	Modernización del sistema fiscal para el crecimiento inclusivo y sostenible.										
	España, China, Francia y Colombia proponen un plan fiscal para reducir los desequilibrios fiscales y lograr la sostenibilidad financiera. En el caso particular de Chile, suministra los recursos necesarios para la cancelación de las contribuciones y reducir el montante de los impuestos.										

Así pues, la Comunidad Europea, China y El Reino Unido, centran sus proyectos en una economía verde, medios de transporte y la innovación y desarrollo, mientras que, en América, aunque siguen esta línea, agregan, además, la inyección de liquidez. Canadá por su lado, mantiene su plan original, apostando a que sus resultados mejoraran a medida que aumenta su promedio de vacunación contra el Sar 2 y apertura de negocios.

Lo importante de ello es medir los resultados previos que se han materializado con la aplicación de los prenombrados planes.

Tabla IV. Resultados previos.

	P.I.B.		Previsión Estimada 2021	2020	Tasa de Paro 2021	Previsión Estimada. sobre Población		Tasa de Inflación		Previsión Previa 2021
	2020	2021				Activa 2021	2020	2021		
				16,2						
España	-10,80	-4,20	6,40	0	15,10	16,80	-0,50	2,50	1,00	
Francia	-8,10	1,20	5,80	7,80	7,30	9,10	0,00	1,30	1,10	
Italia	-8,90	-0,80	4,20	9,00	9,70	10,30	-0,10	1,50	0,80	
Alemania	-4,90	3,40	3,60	4,00	3,70	4,40	-0,30	3,40	2,20	
Países Bajos	-3,70	2,30	3,50	3,90	3,20	4,90	0,90	1,40	1,40	
China	2,30	7,90	8,40	4,00	5,30	3,60	0,20	0,50	1,20	
Reino Unido	-9,80	-6,10	5,30	5,10	4,80	6,10	0,60	1,90	1,50	
Japón	-4,80	-1,50	3,30	3,00	3,00	2,80	-1,20	0,80	0,10	
Estados Unidos	-3,50	0,40	6,40	6,70	5,90	5,80	1,40	4,30	2,30	
Canadá	-5,40	0,30	5,00	8,80	7,80	8,00	0,70	2,90	1,70	
				10,3						
Chile	-5,80	1,20	6,20	0	10,00	9,00	3,00	2,00	3,10	
				15,9						
Colombia	-3,40	2,90	5,20	0	15,60	12,80	1,60	3,10	2,10	
				13,9						
Brasil	-4,10	2,30	3,70	0	14,60	14,50	4,52	8,06	4,60	

Nota: Esta tabla muestra la recuperación económica en el primer trimestre del año, la estimación previa para el año 2021 y el resultado obtenido en el año precedente. Diseño Propio a partir de:

Los planes reflejan, durante el primer semestre del año 2021, una clara recuperación de la economía con respecto al cierre del año inmediato anterior, por ejemplo: China, Colombia, Alemania, Brasil y Países Bajos. Salvo la tasa de paro e inflación, la cual se regulariza en la medida que la producción por país se acerca a su meta preestablecida.

Igual síntoma se visualiza en las perspectivas futuras de los mercados financieros. Ante el incremento de la demanda en el consumo en restaurantes, el nivel de vacacionistas y la aceleración operacional de las empresas. Moreno M.M (2021). En esta línea, se resalta el crecimiento obtenido por el Ibex 35 en el 41,4% y el crecimiento en el valor de los títulos valores. (Clara A., 2021; Escribano G, 2021)

Acciones Contables a obedecer en épocas de recuperación.

Estos apartados conllevan a la interpretación y uso de las normas internacionales de informa-

ción financiera, NIIF para reflejar los apalancamientos y principios mencionados en la precitada norma. Así entonces:

-En cuanto al principio de comparabilidad, la prudencia y esencia sobre la forma: Reflejar la totalidad de transacciones y los sesgos que se originan por el principio de la empresa en marcha, así como también, provisiones, apartados o reservas que permitan prever eventos futuros en el caso que lo hubiere y por último, el registro de eventos causados aun cuando las leyes taxativas no lo permitan. (NIIF, 2009b).

-En cuanto al principio de la oportunidad, disminuir los tiempos en la consignación de informes financieros con carácter público y, ante tal falencia, informar mediante el uso de indicadores que permitan en todo caso, la toma de decisiones tanto por entes internos como externos y más aún cuando se trate de economías hiperinflacionarias. (NIIF, 2009b).

-La presentación de los estados financieros debe ajustarse en la unidad funcional y los sistemas contables proporcionar respuesta para el control efectivo en divisas. (NIIF, 2009b, Sección 31.3). Opinión compartida por (Gómez, 2019, p.21).

-En los períodos post pandemia cobra énfasis el principio de la hipótesis del negocio en marcha ante el nivel de afección e incertidumbre que causa el cierre en la cadena de producción y comercialización de los productos, incluyendo los proveedores y suplidores de materia prima. (NIIF, 2009b).

-Registro de subvenciones gubernamentales y su correcta presentación en los estados financieros. (NIIF, 2009c, Secciones 11, 12, 24 y Sección 25).

Conclusiones.

El entorno económico y la dinámica empresarial brinda la oportunidad para que las empresas se conviertan en organizaciones de rápida fluidez en la toma de decisiones, entrega de informes financieros y el valor agregado en cada una de sus inversiones.

Para generar un incremento rápido en el ciclo económico empresarial, los cambios continuos de los proveedores, Estado y gustos en los clientes, son frecuentes, las promociones, relajamiento de crédito y la diferencia en la calidad del producto y servicio prestado,

El retorno de los recursos colocados en tiempos de incertidumbre requiere de una constante evaluación, en cuanto al avance o gestión realizada.

Referencias

- Aguayo O.I. (2020). Medidas económicas para pymes en países iberoamericanos. Asesoría Técnica Parlamentaria. Biblioteca del Congreso Nacional de Chile. Recuperado de: https://obtienearchivo.bcn.cl/obtienearchivo?id=repositorio/10221/29138/1/BCN_082020_Medidas_economicas_para_Pymes_en_paises_iberamericanos.pdf
- Aguzzi M.G. (2021). Qué depara el 2021 para la economía canadiense. Radio Canadá Internacional. Recuperado de: <https://www.rcinet.ca/es/2021/01/01/que-depara-el-2021-para-la-economia-canadiense/>
- Amat J.M (2002). Control de Gestión. Una perspectiva de Dirección. Gestión 2000. <https://books.google.com.co/books?id=xINdMKjSX0gC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>
- Amat O. (1999). E.V.A. Valor Añadido Económico. Un nuevo enfoque para optimizar la gestión, motivar y crear valor. Gestión 2000. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=24425>
- Amat O. (2004). La Bolsa. Funcionamientos y técnicas para invertir. Ed. Deusto.,D.L. 1994 <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=596588>
- America economía, (2021).El ambicioso plan de infraestructura de Bolsonaro en riesgo por la pandemia. <https://www.americaeconomia.com/negocios-industrias/el-ambicioso-plan-de-infraestructura-de-bolsonaro-en-riesgo-por-la-pandemia>
- American Economic Association. (2020).sistema de clasificación JEL/Descriptor de materias Econlit. Recuperado de: <https://www.aeaweb.org/econlit/jelCodes>.

php?view=jel

Barajas A. & Natalucci F. (2021). Enfrentar los peligros de un apalancamiento creciente. Blog del Fondo Monetario Internacional sobre temas económicos de América Latina. Recuperado de: <https://blog-dia-logoafondo.imf.org/?p=15275>

Barcena A. (2021). Para impulsar la reactivación económica y mitigar los efectos negativos de la pandemia, es esencial que la región mantenga una política fiscal expansiva. Cepal. Recuperado de: <https://www.cepal.org/es/comunicados/impulsar-la-reactivacion-economica-mitigar-efectos-negativos-la-pandemia-es-esencial-que>

Barrutia-Barrero I., Silva-Merchan H.A & Sánchez-Sánchez R.M (2020). Consecuencias económicas y sociales de la inamovilidad humana bajo COVID-19: caso de estudio Perú. Universidad de Antioquia. Lecturas de Economía. (94) 285-303. DOI: <https://doi.org/10.17533/udea.le.n94a344397>

Bello R.G. (2010). Operaciones Bancarias en Venezuela teoría y práctica. Universidad católica Andrés Bello <http://catalogo-gy.ucab.edu.ve/cgi-bin/koha/opac-detail.pl?biblionumber=10554>

Besley S. & Brigham E.F (2001). Fundamentos de Administración Financiera. CENGAGE Learning. https://issuu.com/cengagelatam/docs/besley_issuu_d7e6365df5af78

Block B. S. y Hirt G.A. (2001). Fundamentos de Gerencia Financiera. Apalancamiento Operacional y Financiero. McGrawHill.

Botello-Peñaloza H.A. (2021). Normas contables NIIF y la valoración de riesgo de las empresas colombianas. Desarrollo Gerencial. 13(1), 1-20. Recuperado de: <https://doi.org/10.17081/dege.13.1.4049>

Brealey R., Myers S.C. & Franklin, A. (2003). Principios de Finanzas Corporativas. Mc Graw Hill. https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/princ_de_finanzas_corporativas_9ed_myers.pdf

CEPAL. (2020). Los efectos del Covi-19 en el comercio internacional y logística. Recuperado de: <https://www.cepal.org/es/publicaciones/45877-efectos-covid-19-comercio-internacional-la-logistica>

Clara A. (2021). Como aprovechar en bolsa la recuperación económica. Economía. Recuperado de: <https://www.hoy.es/economia/mercados/aprovechar-bolsa-recuperacion-20210321162051-ntrc.html?ref=https%3A%2F%2Fwww.hoy.es%2Feconomia%2Fmercados%2Faprovechar-bolsa-recuperacion-20210321162051-ntrc.html>

Escribano G. (2021). Cinco valores triplican la recuperación del Ibex en los últimos 12 meses. El País en Economía. Cinco Días. Recuperado de: https://cincodias.el-pais.com/cincodias/2021/03/15/mercados/1615834551_410421.html.

España puede. (2021). Plan de Recuperación Transformación y Resiliencia. Recuperado de: <https://www.lamoncloa.gob.es/covid-19/Paginas/medidas.aspx>

Fundacion Ico, (2020). Línea de Avales para autónomos y empresas. Decreto - Ley 8. Recuperado de: <https://www.ico.es/ico/linea-avales>

Gitman L.J. & Zutter, J.C, (2000). Principios de Administración Financiera. Pearson. https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf

Gómez - Huaynacho, M. A. (2019). Principales

- contingencias tributarias en la conversión de la moneda extranjera. [Tesis de Maestría, Universidad de Lima]. Recuperado de: <https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/9433>
- Gual- Sole J. (2009). El carácter pro cíclico del sistema financiero. Documentos de economía. La Caixa., (14), 2009. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3004469>
- Hernández-Sampieri R., Fernández-Collado C. & Baptista L.P. (1998). Metodología de la Investigación. McGRAW-HILL. https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Metodologia-de-la-Investigaci%C3%83%C2%B3n_Sampieri.pdf
- Herrscher E.G. (2015). Contabilidad y Gestión. Un enfoque sistémico de la información para la acción. Ed. Macchi. <https://www.casadellibro.com/libro-contabilidad-y-gestion-un-enfoque-sistemico-de-la-informacion-para-la-accion/9789505375691/926224>
- Iglesias- Sánchez, J.L (2003). Contabilidad de Gestión para la toma de Decisiones. Aeca, <https://www.aeca.es/old/pub/documentos/pg27.htm>
- Lahoud D. (2006). Los Principios de las finanzas y los mercados financieros. abediciones. <https://abediciones.ucab.edu.ve/wp-content/uploads/2021/05/AF-LOS-PRINCIPIOS-DE-LAS-FINANZAS-Y-LOS-MERCADOS-FINANCIEROS-3-7.pdf>
- Martínez-Abascal, E. (1999). Invertir en Bolsa. Conceptos y Estrategias. McGrawHill Interamericana España. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=219155>
- Méndez, A., C.E. (1995). Metodología: Guía para elaborar de diseños de investigación en ciencias económicas contables y administrativas.2 (1-169). McGRAW-HILL. <https://repository.urosario.edu.co/handle/10336/30059?show=full>
- Moreno-Mendieta. M. (2021) Qué recorrido tiene la bolsa en los próximos meses. El país economía. Recuperado de: https://cincodias.elpais.com/cincodias/2021/05/28/mercados/1622207440_592750.html
- Navarro Peter (2010). Macroeconomía en la empresa. McGraw Hill companies. Economía & negocios el mundo. <http://librodigital.sangregorio.edu.ec/librosusgp/15633.pdf>
- Nevado-Peña D. (1999). El Control de Gestión Renovado. Factor Humano y nuevos instrumentos de gestión empresarial. Aeca. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=29927>
- Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas, NIIF (2009). Concepto y Principios Generales. Sección 2. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF_PYMES.pdf
- Novales A (2010). Política monetaria antes y después de la crisis financiera. Universidad Complutense. Recuperado de: <https://www.ucm.es/data/cont/docs/518-2013-11-15-Crisis.pdf>
- Orus Abigail (2021). Número de personas fallecidas a causa del coronavirus en el mundo a fecha de 19 de octubre de 2022, por país. Statista. Recuperado de: <https://es.statista.com/estadisticas/1095779/numero-de-muertes-causadas-por-el-coronavirus-de-wuhan-por-pais/>
- Parlamento Andino (2021). Principales medidas adoptadas por el Gobierno Colombiano frente a la emergencia provocada por el COVID 19. Recuperado de: <https://www.parlamentoandino.org/images/actualidad/informes-covid/Colombia/Principales-medidas-adoptadas-por-el-gobier>

no-colombiano.pdf

Pizarro-Cataldo J. (1999). Gestión del Presupuesto ABC. Su integración con la calidad y las normas ISO 9000. Alfaomega. <https://catalogosiidca.csuca.org/Record/UP.99175/Details>

Plazas, N (2020). Francia Lanza un plan de recuperación económica tras la crisis provocada por la pandemia. France 24. Recuperado de: <https://www.france24.com/es/20200903-francia-plan-economia-reactivacion-pandemia>

Pochat M., Alcaide, A., Herrera P. & Martínez A. (2020). Canadá despliega gran estímulo fiscal...y eso no es todo. Deloitte Recuperado de: <https://www2.deloitte.com/cl/es/pages/about-deloitte/articles-covid19/panorama-e-insight.html>

Ross S.A, Westerfield R.W. & Jaffe J., (2010). Finanzas Corporativas. Mc Graw Hill https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/libro-finanzasross.pdf

Sacone Valeria (2020). Bolsonaro cambia de actitud y aprueba paquete de medidas para acometer el corona virus. France 24 Recuperado de: <https://www.france24.com/es/20200319-bolsonaro-cambio-actitud-emergencia-coronavirus-covid19>

Saenz A. (2001). Invertir en Bolsa. Prentice Hall. https://www.todostuslibros.com/libros/invertir-en-bolsa_978-84-205-3161-8

Salazar I. (2020). Johnson Boris anuncia un plan radical para reactivar la economía tras la crisis provocada por el covid 19. ABC Internacional. https://www.abc.es/internacional/abci-johnson-anuncia-plan-radical-para-reactivar-economia-tras-crisis-provocada-covid-19-202006301531_noticia.html?ref=https%3A%2F%2Fwww.google.com%2F

Sanchez-Vallejo M.A. (2021). Biden presenta un plan de infraestructuras de dos billones de dólares para crear millones de empleos en EEUU. El país. Rescatado de: <https://elpais.com/internacional/2021-03-31/biden-presenta-un-plan-de-infraestructuras-de-dos-billones-de-dolares-para-crear-millones-de-empleos-en-ee-uu.html>

Santander Trade Marker (2021). Herramientas y recursos para ayudar a tu empresa a expandirse globalmente . Rescatado de: <https://santandertrade.com/es/portal/analizar-mercados>

Share América. (2020). Estados unidos inicia estrategia para reanimar la economía mundial. Recuperado de: <https://share.america.gov/es/estados-unidos-inicia-estrategia-para-reanimar-la-economia-mundial/>

Toro D. (2020). Presidente Piñera anuncia inversión en obras públicas por más de US\$ 34.000M y que busca crear 250 mil empleos. Emol Recuperado de: <https://www.emol.com/noticias/Economia/2020/08/16/995135/Pinera-plan-inversion-obras-publicas.html>

Valora Analitik (2021). Tasa de desempleo en Colombia durante mayo fue de 15,6%. Recuperado de: <https://www.valoraanalitik.com/2021/06/30/tasa-desempleo-colombia-durante-mayo-fue-15-6/#:~:text=La%20tasa%20de%20desempleo%20en,laboral%20en%20el%20%C3%BAltimo%20a%C3%B1o.>

Van-Horne J.C.& Wachowicz, J.M (1997). Fundamentos de Administración Financiera. Pearson. <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>