

"EL IMPACTO DE UNA MEDICIÓN INCORRECTA DE LOS BALANCES ESPECIALES EN LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS"

Joaquin Sosa ¹

Resumen.

El presente artículo se adentrará en la evaluación de riesgos en combinaciones de negocios y destacará cómo la medición de los balances especiales juega un papel fundamental en el éxito o fracaso de dichas operaciones .

Palabras clave

Combinaciones de negocios; Medición; Riesgos; Estados contable;
Balances especiales

¹ Alumno de segundo año de la carrera Contador Público. Facultad Teresa de Ávila, Sede en Paraná de la Pontificia Universidad Católica Argentina "Santa María de los Buenos Aires".

Primero que nada es relevante contextualizar acerca de Combinación de negocios, para eso se definirá y explicara su relevancia en el mundo empresarial.

La “Resolución técnica N° 56; Federación argentina de consejos profesionales de ciencias económicas(FACPCE);2022; en su capítulo 9 articulo 959” aborda el tema de la siguiente manera:

“A los fines del tratamiento de las combinaciones de negocios, una entidad deberá considerar las siguientes definiciones:

Adquirente: Entidad que obtiene el control de la adquirida.

Adquirida: Negocio o negocios cuyo control obtiene la adquirente en una combinación de negocios.

Combinación de negocios: Transacción u otro suceso en el que una adquirente obtiene el control de uno o más negocios.”

En base a los aporte de (Torres; *Manual de contabilidad avanzada*, 1° Edición; 2014) una combinación de negocios se da cuando entes independiente (hasta ese momento) deciden dar lugar a una nueva situación económica, ya sea compra por parte de uno de ellos , fusionándose entre si, adquiriendo títulos representativos del capital del otro ente o uniéndose de alguna manera a sus operaciones. También puede ser que una empresa decida crear nuevas empresas a partir de partes de su negocio existente, como una especie de repartición o "escisión". Si bien las empresas de todas las envergaduras pueden combinarse, es cierto que la capacidad financiera de las empresas para llevar a cabo una combinación de negocios es crucial. Las grandes empresas suelen tener más recursos para afrontar los costos asociados con la transacción, como los gastos legales y de consultoría. La idea es que al unirse o reorganizarse de esta manera, ambas empresas se vuelvan más fuertes, ya sea teniendo más recursos, expandiendo su presencia en el mercado o mejorando de alguna manera. Es como si dos fuerzas se unieran para ser aún mejores juntas que por separado. Y cuando

esto sucede, las empresas tienen que ajustar sus cuentas para reflejar esta nueva unión.

En la actualidad las combinaciones resultan sumamente relevante en el mundo empresarial por razones estratégicas, ya que estas se realizan principalmente por cuestiones de competitividad, con el fin de adquirir talento especializado y tecnología avanzada, acelerando su capacidad para innovar y mantenerse a la altura en sus industrias; también buscan proporcionar acceso instantáneo a nuevos mercados geográficos o demográficos, permitiendo a las empresas expandir su alcance y aumentar su base de clientes; para compartir recursos y reducir costos operativos, aumentando la eficiencia y mejorando la rentabilidad.

Para lograr una correcta y efectiva combinación de forma que las partes logren beneficiarse en la mayor medida posible, es necesario que se realice un balance especial con una medición precisa; la “Ley N.º 19.550. (1984)” lo establece como requisito para que se lleven a cabo los distintos tipos de combinaciones, se realiza con el fin de exponer la real situación financiera, económica y evolución de los resultados de las sociedades al momento de la combinación, son denominados especiales ya que son confeccionados exclusivamente para esta situación, teniendo por lo general una fecha que difiere a la del cierre del ejercicio habitual. El mismo debe estar a disposición de todos los socios por lo menos 15 días antes de la reunión o asamblea que decida tal transformación y tendrá que ser firmado por los administradores sociales, con informes de los síndicos. Deben ser cerrados en igual fecha y no anterior a los 3 meses de la firma del compromiso previo de la combinación. (Ley N.º 19.550. 1984)

Por medición precisa se quiere decir que todas las partidas estén valuadas con exactitud de acuerdo al criterio que se deba utilizar, nuevamente apoyándonos en las ideas de (Torres; 2014), se explica que dichos criterios varían en función de la esencia económica y teniendo en cuenta si la empresa es adquiriente o adquirida.

¿Que son las esencias económicas? son aquellas modalidades bajo la cual se realizan las combinaciones de negocios y resultan cruciales al desarrollar este tema ya que de ellas dependerán el criterio de medición que se deba llevar en la confección de los balances especiales. Se pueden efectuar bajo dos modalidades:

- Adquisición → un ente obtiene el control sobre los activos netos y las actividades del otro, a cambio de la entrega de dinero u otros activos, la asunción de una deuda o la emisión de capital (Torres; 2014)

Cuando se implementa este método el ente adquirente medirá a valores contables, también mencionado como valores históricos por algunos autores, mientras que el ente adquirido lo hará a valores de mercado.

- Unificación de intereses → los entes que se combinan pasan a compartir los riesgos y beneficios futuros, participando en la fijación de las políticas de gobierno, de manera tal que ninguna pueda ser vista como la adquirente de negocio de la otra. (Torres; 2014)

Al tratarse de una unificación no se podrá distinguir quien es adquirente, por lo tanto ambos deberán implementar el mismo criterio, normalmente es a valores de mercado.

Por otra parte se puede reconocer un tercer método como esencia, que es el del nuevo ente, el cual Torres lo menciona como una variante de la adquisición. En caso de que la esencia sea esta, los entes deberán ambos realizar mediciones a valores corrientes.

Importancia de la medición correcta de los balances especiales en combinaciones de negocios

La valuación de las partidas en los balances especiales cumple un rol crítico en las combinaciones de negocios debido a su función como herramientas informativas sobre la situación financiera y operativa de una empresa. A continuación, se destacan algunas razones fundamentales por las cuales la correcta valuación de estos es esencial:

Para comenzar son la **base para determinar el valor real de una empresa** a dicha fecha. Ya sea que se trate de activos, pasivos, resultados (ingresos o gastos), y otros detalles como capital, reservas, aportes, ajustes, etc. Una medición incorrecta puede llevar a una valoración equivocada, afectando negativamente las negociaciones y el acuerdo final.

Otro aspecto de indiscutible importancia es que dichos balances especiales servirán para establecer la relación de cambio entre las partes sociales de las sociedades intervinientes como también sirven de punto de partida para confeccionar el balance consolidado del ente combinado. (Fowler Newton, 2016)

Por otro lado permiten a las partes identificar y **evaluar los riesgos financieros** asociados con la transacción, lo que es fundamental para evitar posibles impactos negativos en el futuro y **poder tomar decisiones estratégicas**

La presentación de balances especiales detallados y medidos bajo un criterio, el cual se ha mantenido durante todo el proceso de valuación y no deja incertidumbre alguna sobre ninguna partida, aumenta la **confianza de los inversionistas** y partes interesadas. Durante una combinación de negocios, la confianza en la información financiera facilita el proceso y contribuye a relaciones comerciales exitosas.

Riesgos de valuación incorrecta de los balances especiales en combinaciones de negocios

En el presente apartado se describirá diferentes tipos de riesgo y tendrán ejemplificaciones de ellos:

Se debe saber que una medición incorrecta de los activos y pasivos puede conducir a una valoración inexacta de la empresa resultante de la combinación, es decir, hay que ser extremadamente fino a la hora de obtener, por ejemplo, valores corrientes de algunos bienes, aquí se debe

constatar la veracidad de dicho valor, garantizando que no se trata de un valor extremadamente distorsionado, para ello hay que apoyarse en bases confiables que posean cierto historial o reputación respecto de esos bienes. De no ser así, esto puede afectar significativamente su verdadero valor y puede generar discrepancias significativas entre el precio de adquisición y el valor real. Es por eso que dejar asentado los orígenes de las partidas y sobre qué base se ha realizado el cálculo facilitara la negociación.

Además según (Fowler Newton, 2016) y como se ha mencionado en el apartado anterior, dichos balances especiales servirán para:

- ❖ Determinar el patrimonio de la sociedad continuadora
- ❖ y establecer la cantidad de acciones de la sociedad continuadora que recibirán los socios de las sociedades que se hayan disuelto (relación de cambio)

Para que ambos objetivos se cumplan será necesario que las sociedades intervinientes confeccionen sobre bases homogéneas y de acuerdo a los criterios de medición, además los balances deben reflejar la situación patrimonial de cada sociedad, considerando el valor de la empresa en marcha. Esto implica que los estados deben representar la posición financiera, los activos y pasivos, y el desempeño operativo de las empresas antes de la combinación. (Avila ed al, 2014)

A modo de explicación se presentara un ejemplo:

Consideremos la siguiente situación en la que se produce una fusión por absorción entre las empresas **A** y **B**.

La empresa **B** se disuelve y su patrimonio se incorpora a **A**, la cual posee 4.000 acciones de valor nominal \$1 cada una. El patrimonio neto de **A** es de \$20.000.

Los accionistas de **B** deben recibir una cantidad de acciones de **A**, que les permita mantener intacta su participación accionaria en términos de valor patrimonial.

Para ello, se deberá determinar el valor patrimonial de las acciones de **A**:

Valor Patrimonial = Patrimonio / cantidad de acciones en circulación.
Valor patrimonial = \$ 20.000 / 4.000 acciones = \$5 cada acción.

Dado que los accionistas de **B** aportan un patrimonio de \$12.500, **A** deberá aumentar su capital en \$ 2.500. De este modo los accionistas de **B** recibirán 2.500 acciones, que surgen de dividir el patrimonio que se aporta por el valor patrimonial de la empresa absorbente. ($\$12.500 / 5 \$ / \text{acción}$)

Ahora supongamos que **B** es una empresa que habitúa el uso de revalúo y había omitido una revaluación de uno de sus bienes de uso al confeccionar el balance especial (falta de precisión en la valuación del balance) y en lugar de tener un patrimonio de \$12.500, tenía uno de \$10.000; en este caso hubiera recibido 2.000 acciones ($\$10.000/5\$$), 500 acciones menos, viéndose afectada la participación de los socios de **B** respecto de los otros. Es por esto que un riguroso balance especial enfocado en el detalle puede tener un gran impacto en la combinación.

Otra cuestión de suma importancia son la correcta medición de los pasivos o cuando se debe realizar y exponer una estimación de este, lo fundamental en estos casos es tener un conocimiento pleno sobre las obligaciones de la otra empresas y como impactara eso luego de la combinación, teniendo en cuenta, no solo el valor, sino también su naturaleza, para una explicación más concreta se proseguirá a dar un ejemplo:

Considerando una empresa que fabrica productos electrónicos y ofrece garantías a sus clientes para reparar o reemplazar productos defectuosos. La empresa, deberá hacer una estimación del costo futuro asociado con las garantías. Esta estimación se basa en la experiencia pasada y en proyecciones futuras.

Supongamos que la empresa subestima la frecuencia y el costo de las reparaciones futuras. Podría haber varias razones para esta

subestimación, como cambios en la calidad de los productos o una nueva tecnología que aumenta los costos de reparación.

En este caso la empresa podría haber valuado un pasivo o creado una provisión por garantías que resulta ser menor que el costo real futuro de las reparaciones. Y en el balance, se reflejará un pasivo más bajo del que debería ser. Esto puede distorsionar la situación financiera de la empresa y afectar su visión ante los otros entes ya que no refleja con precisión la situación real.

Este ejemplo destaca la importancia de realizar estimaciones precisas y revisar regularmente las mismas a medida que cambian las circunstancias. Errores en la medición de pasivos pueden surgir de buena fe y no necesariamente implican prácticas fraudulentas, pero aun así podrían tener un gran impacto en la combinación.

Conclusión

A lo largo de este artículo he buscado principalmente que el lector logre ver la importancia que posee la presentación de un correcto balance especial, compartiendo desde sus ventajas, hasta las posibles consecuencias. Pudiendo mostrar como pequeños detalles u omisiones pueden hacer la diferencia.

Referencias

- Resolución técnica N° 56 (2022). Federación argentina de consejos profesionales de ciencias económicas(FACPCE).
- Torres, C. (2014) Manual de contabilidad avanzada, 1ra edición. Santa Fe: universidad católica de santa fe.
- Ley General de Sociedades 19.550 y sus modificación.
- Fowler Newton, E. (2016). Contabilidad superior, 7ma edición. Ciudad Autónoma de Buenos Aires: La Ley.