

# ANÁLISIS CONCEPTUAL DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA A TRAVÉS DE LAS PUBLICACIONES DE LA REVISTA LIBRE EMPRESA (2008-2022)

CONCEPTUAL ANALYSIS OF FINANCIAL ACCOUNTING THROUGH THE PUBLICATIONS OF REVISTA LIBRE EMPRESA (2008-2022)

VIVIANA MENJURA DÁVILA<sup>1</sup>

 <https://orcid.org/0009-0000-7889-5842>

<sup>1</sup>Administradora financiera de la Universidad del Quindío. Integrante de la Escuela de Formación e Investigación Contable en el programa de Contaduría Pública de la Universidad del Quindío en categoría Estudiante investigador principal. Integrante semilleros de investigación de la Red de Investigación en Ciencias Económicas, Administrativas y Contables REDICEAC

 [vmenjurad@uqvirtual.edu.co](mailto:vmenjurad@uqvirtual.edu.co)

## RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo analizar las teorías, conceptos y procedimientos en contabilidad financiera expuestos por los autores en los artículos de la revista libre empresa, entendiendo esta rama como aquella que se encarga de resumir, examinar e informar las transacciones financieras del ente económico. Se utilizó el método de estudio bibliométrico con enfoque cualitativo, de tipo teórico descriptivo y explicativo. La investigación reveló que la contabilidad financiera desempeña un papel crucial en la transparencia, la rentabilidad, la planificación económica y el valor económico agregado, pero también presenta limitaciones y desafíos que deben ser complementados con otros sistemas de información organizacional. La mejora de estándares y prácticas contables es fundamental para maximizar los beneficios, a través del cálculo de la

## PALABRAS CLAVE

Contabilidad financiera, Paradigma de utilidad, Valor económico agregado, indicadores financieros, teoría de la agencia

Para citar este artículo | To cite this article

Menjura Dávila, V. (2025). Análisis conceptual de la contabilidad financiera a través de las publicaciones de la Revista Libre Empresa (2008-2022). *Revista FACCEA*, Vol. 15(1), 88-112pp. <https://doi.org/10.47847/faccea.v15n1a4>

Recibido/Received: 17/03/2024 | Aprobado/Approved: 10/11/2024 | Publicado/Published: 31/01/2025



Este artículo puede compartirse bajo la Licencia Creative Commons Atribución-  
NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0).

situación, rendimiento y flujos financieros de las organizaciones, esta contabilidad busca satisfacer las necesidades de información de los usuarios externos conocidos como principales en la Teoría de la Agencia.

## ABSTRACT

The objective of the research was to analyze the theories, concepts and procedures in financial accounting presented by the authors in the articles of the journal Libre Empresa, understanding this branch as the one in charge of summarizing, examining and reporting the financial transactions of the economic entity. The bibliometric study method was used with a qualitative approach, of a descriptive and explanatory theoretical type. The research revealed that financial accounting plays a crucial role in transparency, profitability, economic planning and added economic value, but it also presents limitations and challenges that must be complemented with other organizational information systems. The improvement of accounting standards and practices is essential to maximize benefits, through the calculation of the situation, performance and financial flows of organizations. This accounting seeks to satisfy the information needs of external users known as principals in the Agency Theory.

## KEYWORDS

Financial accounting;  
Utility Paradigm;  
economic value added;  
financial indicators;  
agency theory

## **INTRODUCCIÓN**

La contabilidad financiera es una rama del saber contable reconocida y utilizada por diversos grupos sociales. Estudiando los desarrollos teóricos y conceptuales de esta rama del saber, se investiga a partir de las publicaciones en la Revista Libre Empresa de la Universidad Libre de Colombia. La contabilidad reconoce la posibilidad de preparar y presentar información en múltiples dimensiones, y los estados financieros constituyen el estadio más avanzado en fundamentos conceptuales, regulación, procedimientos e implementación práctica.

El presente artículo se desarrolló mediante una metodología de estudio bibliométrico para evaluar el desarrollo e impactos de la contabilidad financiera. Se abordan temas centrales como la definición de contabilidad, los fundamentos conceptuales, la teoría de la agencia, el paradigma de la utilidad de la información, la regulación contable financiera y los usuarios y necesidades de información. La contabilidad externa es una disciplina fundamental en el ámbito empresarial y económico, sustentada en una base teórica.

La teoría y regulación de la regulación contable financiera es una parte de la ciencia contable más amplia y con un alcance superior. Cada dimensión de la contabilidad requiere el desarrollo de marcos conceptuales y estructuras procedimentales específicas, que debe articularse dentro de una única teoría general y polivalente. La contabilidad financiera establece su objeto de estudio en el universo de la riqueza financiera, orientando a los proveedores de capital de riesgo como principales usuarios.

## **METODOLOGÍA**

El artículo presenta los resultados de una investigación documental y análisis bibliométrico sobre publicaciones de contabilidad financiera en la Revista Libre Empresa de la Universidad Libre de Pereira hasta el primer semestre de 2024. La investigación es de carácter documental, análisis cualitativo, teórico, descriptivo y explicativo. Se centra en los enfoques, términos, propuestas y enfoque paradigmático identificados en las publicaciones desde 2008. Analiza áreas de controversia, limitaciones, desafíos e importancia de la contabilidad financiera en términos de transparencia,

rentabilidad y planificación económica, así como su impacto en la satisfacción de las necesidades de información de los usuarios externos.

## RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### Identificación de las fuentes bibliográficas para el análisis

#### Tabla No 1.

Identificación de artículos de contabilidad financiera publicados en las Revista Libre Empresa

N° de identificación del artículo	N° de identificación de la Revista (tabla 1)	# de Revista		Título de los artículos de contabilidad financiera C.F. publicados en la Revista Libre Empresa Universidad libre de Cali
		Vol	Num	
1	5	7	1	Estrategias financieras de capital de trabajo en empresas farmacéuticas (Sánchez Roys & Rangel López, 2010)
2	6	7	2	Además de indicadores financieros ¿qué otras técnicas se pueden utilizar en el análisis contable? Nuevas tendencias internacionales (Ramirez Echeverry et al., 2010)
3	7	8	1	Fuentes de financiamiento microempresarial. Análisis en las comunas 4, 5, 6,7 Y 8 de Cali 2009-2010 (César, 2011)
4	8	8	2	Documento de discusión: acercamiento a unos códigos elaborados para abordar la contabilidad financiera (Otálora & Sánchez Cabrera, 2011)
5	8	8	2	Evaluación del impacto de la certificación BASC en la liquidez y rentabilidad en las empresas de Cali – Colombia (Herrera & Morelos Gómez, 2011)

*Análisis conceptual de la contabilidad financiera a través de las publicaciones de la revista libre empresa (2008-2022)*

6	11	10	1	Efecto financiero de las diferencias de tasa de cambio, de acuerdo con los estándares internacionales de contabilidad (Solarte, 2013)
7	15	12	1	Determinantes del acceso al crédito: Evidencia a nivel de la firma en Bolivia (Peñaloza, 2015)
8	16	12	1	Efecto de diferentes mecanismos de financiación en la productividad. Enfoque Financiero tipo Cobb-Douglas, 2009-2014 (Mejía, 2015)
9	16	12	2	Tecnología en Finanzas y Sistemas Contables: Objeto, Método y Pedagogía (Trujillo-Peralta, 2015)
10	17	13	1	Bonos de carbono: un instrumento en el sistema financiero internacional (Cruz, 2016)
11	19	14	1	Análisis comparativo de la inversión-financiación de la innovación entre sectores manufacturero y de servicios en Colombia (Zuluaga & Rivera Godoy, 2017)
12	19	14	1	Financiación de innovación tecnológica en mercados de capitales globales. 2009-2016 (Mejía, 2017)
13	19	14	1	Factores que inciden en la toma de decisiones financieras de las pymes del sector construcción, Popayán, 2016 (Rangel et al., 2017)
14	23	16	1	Desempeño financiero de Tecnoquímicas y Genfar (2013-2017) (Godoy & Vallecilla Moreno, 2019)
15	25	17	1	La gran empresa de bebidas no alcohólicas en Colombia: rendimiento y EVA (Godoy, 2020)
16	28	18	2	Reflexiones acerca del retorno financiero, social y ambiental del sector cultivo del café en Colombia (Rendón et al., 2021)

*Análisis conceptual de la contabilidad financiera a través de las publicaciones de la revista libre empresa (2008-2022)*

17	29	19	1	Rentabilidad y valor económico agregado del sector de elaboración de productos de café en Colombia (Godoy & Villota Ortega, 2022)
18	29	19	1	Conocimiento financiero y su relación con la sostenibilidad microempresarial: Un estudio de caso (Hernández et al., 2022)

**Fuente:** elaboración propia

**Tabla No 2.**  
*porcentaje de artículos publicados de contabilidad financiera en la revista libre empresa.*

N° identificación de la revista	N° de revista		Año de publicación	N° total de artículos de la revista	N° de artículos de C.F	% de artículos de C.F
	Vol.	N°				
1	5	1	2008	7	0	0,00%
2	5	2	2008	6	0	0,00%
3	6	1	2009	7	0	0,00%
4	6	2	2009	8	0	0,00%
5	7	1	2010	8	1	12,50%
6	7	2	2010	8	1	12,50%
7	8	1	2011	7	1	14,29%
8	8	2	2011	7	2	28,57%
9	9	1	2012	8	0	0,00%
10	9	2	2012	11	0	0,00%
11	10	1	2013	8	1	12,50%
12	10	2	2013	8	0	0,00%
13	11	1	2014	10	0	0,00%
14	11	2	2014	9	0	0,00%
15	12	1	2015	11	1	9,09%
16	12	2	2015	10	2	20,00%
17	13	1	2016	9	1	11,11%
18	13	2	2016	9	0	0,00%

*Análisis conceptual de la contabilidad financiera a través de las publicaciones de la revista libre empresa (2008-2022)*

---

19	14	1	2017	11	3	27,27%
20	14	2	2017	12	0	0,00%
21	15	1	2018	10	0	0,00%
22	15	2	2018	10	0	0,00%
23	16	1	2019	7	1	14,29%
24	16	2	2019	10	0	0,00%
25	17	1	2020	8	1	12,50%
26	17	2	2020	7	0	0,00%
27	18	1	2021	8	0	0,00%
28	18	2	2021	7	1	14,29%
29	19	1	2022	8	2	25,00%
				249	18	7,23%

---

Fuente: elaboración propia

### Aspectos conceptuales de la contabilidad financiera

Los artículos de contabilidad financiera publicados en la Revista Libre Empresa permiten identificar los siguientes conceptos asociados al tema de estudio:

- Administración financiera: es entendida como una “forma de economía aplicada, que tiene como objetivo maximizar el patrimonio de la empresa, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de crédito, su correcto manejo y aplicación, así como la administración eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados que les permitan tomar decisiones acertadas a corto y largo plazo”(Sánchez Roys & Rangel López, 2010, p. 57).
- Capital de trabajo: es definido como “el excedente del activo circulante sobre el pasivo circulante. Esto significa que el capital de trabajo es el importe del activo circulante que ha sido suministrado por los acreedores a largo plazo y por los accionistas, o equivalentemente, que no ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo” y “al capital de trabajo [también se le define como] la inversión que se realiza en activos a corto plazo” R. Kennedy (1999) citado por(Sánchez Roys & Rangel López, 2010, p. 56).
- Control presupuestal: “debe entenderse como el conjunto de procedimientos y recursos que, usados con pericia y habilidad, sirven a la ciencia de la adminis-

tracción para planear, coordinar y controlar por medio de presupuestos todas las funciones y operaciones de una empresa con el fin de que se obtenga el máximo de rendimiento con el mínimo de esfuerzo”(Ramirez Echeverry et al., 2010, p. 34).

- Cuantificables: “Indicador para medir los impactos en las organizaciones, miden variables que previamente han sido operacionalizadas con el indicador valido y confiable. Pero que también tengan en cuenta categorías o cualidades que no es posible cuantificar, pero que se puedan describir e integrar a los análisis y diagnósticos”(Rendón Montoya et al., 2021, p. 22)
- Efectividad en la consecución de utilidades contables por el aporte de recursos financieros realizado por inversores o propietarios: “se mide por la rentabilidad del activo (ROA) y la rentabilidad del patrimonio (ROE). El ROA incorpora la utilidad operacional que suministra el activo, o de otro modo, la utilidad operacional / activo; mientras que el ROE incorpora la utilidad neta que suministra el patrimonio, o sea, la utilidad neta / patrimonio”(Rendón Montoya et al., 2021, p. 11)
- Estructura de la empresa: se entiende que “el activo representa la inversión, el pasivo y el patrimonio, la financiación (es decir el flujo de dinero que requiere la empresa para subvencionar o atender la inversión), desde el punto de vista económico-financiero el pasivo es el origen o la fuente de los recursos que la empresa está utilizando en cada momento para financiar las inversiones que tiene en el activo. El pasivo (las obligaciones) puede subdividirse en dos grupos, los fondos propios, que forman el patrimonio neto de la empresa, compuesto de los aportes de capital realizados por los propietarios” (Efectofinancierodelasdiferenciasdetasadecambio,deacuerdoconlosestándaresinternacionalesdecontabilidad, 2013, p. 74)
- Estructura del mercado financiero: “se encuentra el mercado de capitales donde se ubica el mercado no intermediado que comprende el mercado bursátil y el extrabursátil”(Cruz Díaz, 2016, p. 14)
- Fácil lectura e interpretación: “Indicador para medir los impactos en las organizaciones que deben ser lo más sencillos posibles, de tal forma que sea fácil tomar la información y que ésta sea fácilmente interpretada, que sea un insumo claro para tomar decisiones por parte de todos los involucrados. Razón por la cual deben ser construidos con la participación de todos los interesados, como se mencionó anteriormente. En este caso, es necesario revisar literatura y experiencias

exitosas que puedan servir de modelos a adapta o a seguir, seleccionando un conjunto de indicadores cualitativos y cuantitativos que sirvan al cumplimiento de la visión de la comunidad” (Figueroa, 2016) citado por (Rendón Montoya et al., 2021, p. 22)

- Finalidad financiera de toda organización: “es maximizar sus utilidades, pero agregando valor para todos los grupos de interés, lo que se refleja en el impacto social y ambiental de la organización” (Rendón Montoya et al., 2021, p. 16)
- Indicadores de crecimiento: “miden el progreso de la empresa en relación con los activos, ventas y utilidad neta. La rotación de activos mide la intensidad con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas, es decir, mide la eficiencia en el uso de los activos, en otros términos, mide la eficacia en el control de costos y gastos” (DesempeñofinancierodeTecnoquímicasyGenfar(2013-É 2019, p. 12)
- Indicadores de efectividad: miden “las utilidades que reciben los inversionistas de las empresas y sus propietarios por el capital colocado” (LagranempresadebebidasnoalcohólicasenColombia:rendimientoyEVA, 2020, p. 13)
- Indicadores Financieros: “son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas, bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias” (Herrera Fontalvo & Morelos Gómez, 2011, p. 124)
- Indicadores ROA y ROE: “miden respectivamente los beneficios que recibe la empresa y sus propietarios por la inversión realizada; con los que se determina la efectividad de la organización para generar utilidades a sus inversores y dueños. En el sistema Dupont se establece que el ROA es el producto de la rotación de activos y del margen de utilidad operacional; mientras que con el sistema Dupont ampliado, el ROE es el producto de la rotación de activos, el margen de utilidad neta y el apalancamiento financiero” (Ross, Westerfield & Jordan, 2018, pp. 67-69; Rivera, 2004, pp. 38, 52) citado por (DesempeñofinancierodeTecnoquímicasyGenfar(2013-É 2019, p. 12)
- Mercado de capitales: “hace parte del mercado financiero, es el medio a través del cual, en una economía se negocian activos financieros a mediano y largo plazo, es decir, se obtienen recursos provenientes del ahorro, los cuales se transfieren hacia los demandantes de dichos recursos: empresas y gobierno”(-Cruz Díaz, 2016, p. 17)

- Mercado de valores: “moviliza recursos de mediano y largo plazo de los ahorradores o inversionistas hacia el sector productivo por medio de la emisión, suscripción, intermediación y negociación de títulos valores, a través de una oferta pública”(Cruz Díaz, 2016, p. 19)
- Mercado financiero: “conformado por un conjunto de mercados donde, de manera virtual o física, se realizan transacciones de recursos de colocación y captación, es decir, se hacen intercambios de instrumentos financieros (afectados por la ley de la oferta y la demanda), además de definir el precio de los mismos, permite realizar transacciones de activos financieros, pueden incrementar o disminuir el capital, transferir los riesgos a través de los mercados de derivados y aumentar el comercio internacional por medio del mercado de divisas”(Cruz Díaz, 2016, p. 15)
- Modelo de estructura financiera alemán: “financia la innovación tecnológica a través del crédito bancario; este se otorga a proyectos seguros, de bajo riesgo y que estén avalados por una garantía real, generalmente la hipoteca de inmuebles o sino mediante la adquisición de la empresa innovadora por parte del mismo banco” (Efecto de diferentes mecanismos de financiación en la productividad. Enfoque financiero tipo Cobb-Douglas, 2015, p. 66)
- Modelo de estructura financiera anglosajón: “estimula la financiación de los desarrollos tecnológicos por la emisión de acciones y financiación de bonos; estas proveen el capital necesario para sufragar las investigaciones tecnológicas que generalmente toman varios años en ser desarrolladas y que por lo tanto tienen un alto componente de riesgo” (Efecto de diferentes mecanismos de financiación en la productividad. Enfoque financiero tipo Cobb-Douglas, 2015, p. 66)
- Pertinencia: “indicador para medir los impactos en las organizaciones atendiendo las necesidades de quienes han de usar la información como son los grupos de interés. También respecto a las políticas y al contexto donde se aplican” (Rendón Montoya et al., 2021, p. 22)
- Precisos: “Indicador para medir los impactos en las organizaciones, construidos a partir de bases teóricas sólidas y comprobadas, de tal manera que resistan análisis de validez y confiabilidad y que puedan ser usados para identificar problemas y hacer seguimiento a los programas de solución propuestos” (Rendón Montoya et al., 2021, p. 22)

- Presupuesto: “se entiende como un plan específico con implicaciones de carácter financiero, constituye un mecanismo de control que comprende un programa estimado para la operación de un período futuro, establece un plan a seguir mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades o influye en la maximización de las utilidades de la empresa”(Ramirez Echeverry et al., 2010, p. 34).
- Rendimiento sobre los activos (Return over Assets) –ROA: “Indica la capacidad que tiene la organización para generar utilidad con la utilización de los activos. Esta medida es independiente del tamaño, por tanto, es indicador del desempeño operativo y financiero” (Rendón Montoya et al., 2021, p. 16)
- Retorno social de la inversión – SROI: “Metodología que brinda principios para la medición de variables diferentes al tema financiero, como son: valor económico, social y ambiental. Estos aspectos generalmente no se tratan en la contabilidad tradicional o convencional. Utilizando el SROI, se puede medir y evaluar los impactos causados a los grupos de interés” (ECODES, s.f.) citado por (Rendón Montoya et al., 2021, p. 19)
- Rotación de activos: estima “la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos, en especial los activos operacionales, según la velocidad de recuperación del dinero invertido en cada uno de los mismos” (Anaya, 2018, p. 223) citado por(LagranempresadebebidasnoalcohólicasenColombia:rendimientoyEVA, 2020, p. 13).
- Valor Económico agregado – EVA: “Mide, en términos absolutos, el desempeño de la organización para calcular la creación de valor”(Rendón Montoya et al., 2021, pp. 16-17).
- Valor Económico Agregado – EVA: “se considera como la utilidad residual resultante de restar de la utilidad operacional después de impuestos un cargo por la utilización del capital” (Stewart, 2000, p. 164) citado por (DesempeñofinancierodeTecnoquímicasyGenfar(2013-É 2019, p. 12)

### **Definición de contabilidad y contabilidad financiera**

La contabilidad es una ciencia que tiene por objeto de estudio la riqueza, tiene diferentes ramas y dimensiones dependiendo el campo de actuación o arista del objeto

de estudio del cual se ocupa. Desde el punto de vista aplicado “la contabilidad es “un sistema de información que ayuda a tomar decisiones y simultáneamente es un instrumento de control”(Porporato, 2008, p. 76). “Entender la contabilidad como sistema de información que permite el control, la toma de decisiones y que enmarca dentro de sí nociones y conceptos sociales tales como riqueza, recurso, propiedad y beneficio”(Otálora Rodríguez & Sánchez Cabrera, 2011, p. 15).

La contabilidad financiera se enriquece por la complejidad de su entorno, originada por fuentes como el comercio, cambios tecnológicos, economía y transformaciones en la gestión de las organizaciones, que introduce nuevas formas de producción, comercialización y consumo, crean relaciones entre las personas y cambian la realidad constantemente. (Arquero, 2001) citado por(Otálora Rodríguez & Sánchez Cabrera, 2011, p. 15).

La contabilidad se caracteriza mediante técnica, tecnología o ciencia, especialmente en la tecnología en Finanzas y Sistemas Contables, que es un proceso operativo de la administración de las organizaciones, mediante sistemas computarizados (Trujillo-Peralta, 2015, pp. 165-166).

La contabilidad y la Contaduría son disciplinas en la contabilidad, orientada a obtener fines genéricos, escritos por una estructura compleja que considera diversos factores:

- “La información organizada, mediante la aplicación de modelos científicos que tienden a la coherencia y verificación o falsación de datos para ofrecer garantías de confiabilidad”.
- “Comprende principios, definiciones, reglas, técnicas e instrumentos computarizados para la obtención de datos y producción de conocimiento sobre las transacciones de las organizaciones”.
- “El conocimiento que produce es susceptible de ser analizado, interpretado y sustentado mediante los sistemas de comprensión de las ciencias humanas”.

- “Desde el punto de vista epistemológico, el objeto de estudio de la [contaduría<sup>1</sup>] contabilidad se mantiene en discusión, en procura de definirlo, y puede ser pensado por el tecnólogo para estarlo mejorando y modernizando”.
- “Produce y comprende sus objetos de análisis de manera interdisciplinar. Objetos que son susceptibles de ser innovados” (Trujillo-Peralta, 2015, p. 166)

El proceso de Gestión Contable y Financiera es el ejemplo de enseñar conocimiento contable, el cual facilita la planificación, decisiones empresariales y control (Trujillo-Peralta, 2015, p. 166)

La etapa final del proceso contable es la “presentación”, donde se sintetiza y representa la situación financiera y los resultados de la actividad a través de estados financieros, informes y reportes contables (SENA, 2013) citado por (Trujillo-Peralta, 2015, p. 167)

La gestión financiera abarca los procesos para la gestión de los fondos y la utilización eficiente de los recursos económicos de la organización, que incluyen la obtención, mantenimiento y utilización de activos financieros de acuerdo con el presupuesto de gastos aprobado. El saber contable es clave para identificar, resolver y proponer soluciones cognitivas y operativas basadas en la contabilidad, incluyendo las múltiples vinculaciones entre teorías, conceptos y prácticas. (Trujillo-Peralta, 2015, p. 167 - 168)

Una visión holística de la contabilidad abarca la teoría y la epistemología contable como base conceptual para el desarrollo disciplinario. Esto implica el reconocimiento científico de la disciplina contable y su distinción de la práctica social de la contaduría. Además, incluye la comprensión de los modelos regulativos que influyen en la profesión contable y en las interacciones con organizaciones y la sociedad en general. Se profundiza en la formación contable en términos de interpretación y aplicación de esquemas regulativos nacionales e internacionales. Se analizan los diferentes modelos regulatorios, las instituciones y organismos emisores de nor-

---

<sup>1</sup> La contaduría pública es una profesión, en tal sentido cuando se plantea el objeto de estudio es más pertinente predicarlo del saber que para el caso corresponde a la contabilidad, independiente de la ubicación que se otorgó en el campo del saber.

mas, sus contextos de origen, tendencias y su aplicación en situaciones específicas (Trujillo-Peralta, 2015, p. 168).

La contabilidad evalúa las condiciones económicas y administrativas de las organizaciones, centrándose en la gestión y los costos como factores clave en la competitividad empresarial. La tecnología integrada en los productos afecta los estándares de calidad y precio en los mercados actuales (Trujillo-Peralta, 2015, p. 168), este proceso se realiza con el acompañamiento de la contabilidad de gestión o gerencial.

La información financiera permite planificar, evaluar, monitorear y analizar la adquisición y uso eficiente de los recursos financieros de una entidad. Esta información se basa en los objetivos y políticas establecidos por las instancias pertinentes en las organizaciones. La realidad de una empresa se refleja en sus estados contables, donde se evidencia el impacto de las decisiones organizacionales. Es fundamental el análisis de la información financiera en relación con el entorno, el sector y los objetivos de la organización para tomar decisiones informadas. (Trujillo-Peralta, 2015, p. 168).

La información divulgada debe ayudar a los usuarios a tomar decisiones correctas. Para mejorar este proceso, se recurre a los indicadores, que se pueden analizar a través de series temporales y análisis cruzado. En este análisis, se considera el tamaño de las empresas, y se suele mejorar al compararlo con la media o la empresa líder en el sector. (Rendón Montoya et al., 2021, pp. 15-16)

### **Relación entre principales y agentes**

En las organizaciones, la relación de agencia se da entre los actores que aportan el capital de riesgo (principales) y los encargados de la administración (agentes). Los agentes, como los gerentes, tienen toda la información, mientras que los principales solo tienen acceso a la información de los estados financieros y otros informes preparados por la gerencia. Para abordar la asimetría de información, se recurre a la auditoría.

“La contabilidad financiera como información para usuarios externos, expresa un triple propósito: dar soporte a la toma de decisiones, proporcionar elementos de

evaluación y control y dar cuenta a los inversores” (presentes y futuros) (Zimmerman, 1995; Salas, 2004) citado por (Otálora Rodríguez & Sánchez Cabrera, 2011). “En esta vía y tomando como base algunos desarrollos de la contabilidad positiva, se presenta a la contabilidad como el eje fundamental que permite el control sobre el cumplimiento de contratos entre los diferentes agentes de una organización, tomando en cuenta los desarrollos de la teoría de la agencia y la teoría de la firma” (Sunder, 2005) citado por (Otálora Rodríguez & Sánchez Cabrera, 2011, p. 18).

La teoría de la agencia se enfoca en los actores principales y agentes, mientras que la contabilidad no solo se encarga de hacer cumplir los contratos, sino también de evaluar su impacto en otros agentes (stakeholders), lo que amplía el alcance de acción de los contadores. (Otálora Rodríguez & Sánchez Cabrera, 2011, p. 19).

“No cabe duda de que el motor que impulsa a la empresa innovadora es la rentabilidad para los propietarios de la empresa e inversores que se incorporan a ella”. (Mejía Gómez, 2017, p. 59), “pero estos inversores requieren garantías de protección de los recursos depositados, de allí que la contabilidad financiera se enfoque de forma preferente a estos usuarios de la información, que son quienes proveen a la organización de recursos, a través de actividades de financiación externa (definida como todas las fuentes de financiación con excepción de los recursos propios)” (Zuluaga Barona & Rivera Godoy, 2017, p. 25)

En cuanto a la necesidad de información de los usuarios de los estados contables, se destaca que estos se generan anualmente según la normativa vigente. Los gerentes utilizan esta información para monitorear ventas, inventarios, presupuestos y financiamiento. A diferencia de lo planteado por Calderón (2011), se señala que los gerentes de las pymes no solo consultan los estados financieros al momento de pagar impuestos. (Rangel Acosta et al., 2017, p. 160). Los comentarios anteriores plantean dos visiones del uso de información financiera, la cual considera que son únicamente para usuarios externos y aquella que considera que también sirve para tomar decisiones de carácter administrativo.

La finalidad financiera de una organización es maximizar utilidades, pero es crucial

agregar valor para todos los grupos de interés, considerando el impacto social y ambiental además de los beneficios económicos (Rendón Montoya et al., 2021, p. 16), la evolución hacia una visión más amplia de los informes organizacionales ha dado lugar a herramientas como las memorias de sostenibilidad, los reportes integrados y los estándares de contabilidad para la sostenibilidad. Estas iniciativas buscan proporcionar una imagen completa del desempeño de una organización, considerando aspectos financieros, sociales y ambientales. La creación de indicadores institucionales para medir el desempeño en sostenibilidad requiere la participación y el consenso de todas las partes interesadas. Este enfoque holístico es fundamental para promover prácticas empresariales responsables y contribuir a un desarrollo sostenible a nivel global (Rendón Montoya et al., 2021, p. 20)

### **Paradigma de la utilidad de la información para la toma de decisiones**

El Paradigma de utilidad de la información para la toma de decisiones es una teoría que destaca la valor de la información en ofrecer elementos útiles para los usuarios “Los usuarios toman decisiones en temas tales como”:

- “Tomar las decisiones sobre activos que se deben adquirir, la forma en que estos son financiados y la manera administrar sus recursos actuales” Besley y Brigham (2000) citado por (Sánchez Roys & Rangel López, 2010, pp. 54-55)
- “Establecer de antemano la forma de adquirir y de determinar capitales, así como la asignación de capital de trabajo y sus derivados” Koontz y Weinhhch (2000) citado por(Sánchez Roys & Rangel López, 2010, p. 55).
- “Analizar la situación interna y externa de la organización para poder lograr los resultados financieros” Thomson y Strickland (2001) citado por(Sánchez Roys & Rangel López, 2010, p. 55).
- “Lograr los objetivos organizativos y luchar por la misión de la empresa” Thomson y Strickland (2001) citado por(Sánchez Roys & Rangel López, 2010, p. 55).
- “Obtener fondos para el manejo de actividades de financiamiento e inversión y la administración del capital de trabajo” (Sánchez Roys & Rangel López, 2010, p. 55)“La empresa, para llevar a cabo su actividad de producción, distribución y alcanzar eficiencia y calidad en los productos o servicios necesita disponer siempre de recursos financieros en una determinada cuantía, es por esta razón

que deben tomarse decisiones financieras y dentro de estas se presentan las que corresponden a las de financiación” (Millán Solarte, 2011, p. 76)

- Las decisiones financieras son fundamentales para la gestión de los recursos de una empresa y se dividen en inversiones, financiamiento y dividendos. Estas decisiones están interconectadas y pueden influirse mutuamente, por lo que es importante tener en cuenta estas interacciones al tomar decisiones financieras a nivel micro y macroeconómico (Rangel Acosta et al., 2017, p. 155).
- “Evaluar el desempeño financiero y operacional en cualquier empresa, estableciendo cuáles son los puntos en los que hay que mejorar y en los que se puede alcanzar una mejor posición”(Rangel Acosta et al., 2017, p. 155).
- “Llevar al día los impuestos, el manejo de los estados financieros y en general la contabilidad exigida por norma”(Rangel Acosta et al., 2017, p. 160)

Muchos autores cuestionan la utilidad de la información contable para la toma de decisiones financieras, critican especialmente a los indicadores comunes por no considerar el riesgo, el costo de capital, ser a corto plazo y estar influidos por las políticas contables. Este debate ha llevado a la creación de nuevos modelos gerenciales basados en valor (GBV) para medir el desempeño financiero a través del cálculo de la utilidad residual. (Stern & Willette, 2014; Arnold & Lewis, 2019; Atrill, 2017; Salaga, Bartosova & Kicova, 2015) citados por (LagranempresadebebidasnoalcohólicasenColombia:rendimientoyEVA, 2020, p. 14)

“Los defensores de la GBV argumentan que los datos contables elaborados según los principios contables generalmente aceptados (PCGA) no están diseñados para reflejar la creación de valor” (Martin & Petty, 2001, p. 62) citado por (LagranempresadebebidasnoalcohólicasenColombia:rendimientoyEVA, 2020, p. 14). Aunque la creación de valor puede determinarse desde dos perspectivas: interna (medible para todas las empresas) y externa (observable solo para las empresas que cotizan en bolsa); desde la perspectiva interna se puede calcular mediante la técnica del valor presente neto (Milla, 2010) citado por (LagranempresadebebidasnoalcohólicasenColombia:rendimientoyEVA, 2020, p. 14), conociendo información histórica y proyectada, o bien mediante información contable ajustada para obtener una utilidad residual, como sucede con el EVA, que se destaca como uno de los modelos de gerencia basado en el valor más

conocido” (Worthington & West, 2001) citado por (LagranempresadebebidasnoalcolólicasenColombia:rendimientoyEVA, 2020, p. 14)

### **Contabilidad financiera y regulación (normas contables)**

La investigación en contabilidad financiera se desarrolla con el ánimo de contribuir a la regulación o emisión de normas contables (Porporato, 2008, p. 77), como también a la interpretación de los valores, estados e indicadores obtenidos. La estandarización o normalización no es un proceso neutral; la regulación en la sociedad puede influir en la contabilidad a través de su control de la riqueza, la información y la medición, respondiendo a diferentes objetivos y propósitos (Otálora Rodríguez & Sánchez Cabrera, 2011, p. 20).

La regulación va más allá del cumplimiento de normas, incluyendo la incorporación de códigos que convierten al contador en un constructor activo de la regulación histórica, en contraste con su papel anterior como simple ejecutor (Otálora Rodríguez & Sánchez Cabrera, 2011, p. 21).

La elaboración de informes financieros bajo un mismo criterio es beneficiosa para los inversionistas y los prestamistas internacionales. Reduce el costo de traducción y el riesgo de incertidumbre, fomentando la inversión y la circulación del capital financiero a nivel global. (Rueda, 2004, p. 60) (Trujillo-Peralta, 2015, p. 175)

La legislación financiera puede beneficiar o perjudicar a los actores del sector financiero. La neutralidad en la regulación es difícil debido a sesgos ideológicos y políticos. Esto depende de la competencia entre mecanismos de financiación, accesibilidad y costos del capital, y preferencias fiscales (Mejía Gómez, 2017, p. 63). En contabilidad financiera, el usuario de la información y sus necesidades son un factor crucial en el proceso de rendición de cuentas públicas. Los gerentes utilizan la información proporcionada en los estados financieros para la toma de decisiones relacionadas con la rentabilidad y los costos (Rangel Acosta et al., 2017, p. 148)

“El inversionista se concentrará en los indicadores financieros, el gobierno tendrá interés en los indicadores económicos, los ambientalistas se concentrarán en los

indicadores de impacto ambiental, al igual que los líderes sociales tendrán en cuenta los indicadores sociales” (Fernández, Sotto, Vargas, 2020, Patró y Vargas, 2019) citado por (Rendón Montoya et al., 2021, p. 15).

Los usuarios valoran mucho el ROI y el ROE, estos resumen el rendimiento de una empresa. El ROI mide la eficiencia en el uso de activos para generar ganancias, mientras que el ROE se centra en la rentabilidad para los accionistas. (Contreras, 2006) citado por (Rendón Montoya et al., 2021, p. 15).

Los usuarios financieros pueden enfrentar riesgos debido a la falta de acceso a información confiable y oportuna. La asimetría de la información en las negociaciones bancarias puede representar un desafío para los consumidores. (Delvasto, 2011) citado por (Hernández Chunga et al., 2022, p. 119). La contabilidad financiera debe buscar los mecanismos que permitan que los diferentes actores del mercado asociados a la organización accedan en igualdad de condiciones a la información de la entidad.

La educación financiera y la inclusión financiera son herramientas para reducir los efectos de la asimetría de la información y la vulnerabilidad por la informalidad. La educación financiera permite a los usuarios del sistema financiero tomar decisiones informadas, mientras que la inclusión financiera ofrece acceso a servicios financieros de manera transparente (Hernández Chunga et al., 2022, p. 120).

### **La contabilidad financiera desde los preparadores de la información.**

La contabilidad financiera busca simplificar la realidad socioeconómica a través de la valoración y presentación para lograr comprensión y análisis profundos, lo cual requiere adaptaciones constantes a nuevas demandas y perspectivas del mundo (García Casella, 2002) citado por (Otálora Rodríguez & Sánchez Cabrera, 2011, p. 15). La diversidad de las organizaciones impacta la contabilidad financiera, ya que requiere flexibilidad para adaptarse a sectores, objetivos y culturas diversas. No es suficiente contar con métodos contables “universales” (Aktouf, 2001) citado por (Otálora Rodríguez & Sánchez Cabrera, 2011, p. 15).

“Se formula un curso de acción para abordar la contabilidad financiera, compuesto por tres bloques temáticos básicos, a saber: el sistema de información contable y su gestión, la abstracción de las operaciones y su relación con otras disciplinas y las relaciones de información intra y extra-firma”. El esquema propuesto abarca los niveles fundamentales de la contabilidad financiera, incluyendo principios y conceptos contables, reconocimiento de información, proyección de estados financieros y análisis de información para la toma de decisiones e informes; mientras que la contabilidad coordina los flujos de información en las organizaciones para el análisis, diseño y evaluación de las políticas de las mismas (Otálora Rodríguez & Sánchez Cabrera, 2011, p. 17)

El Sistema de Información Contable (SIC) como un instrumento fundamental para la toma de decisiones y cuya efectividad es directamente proporcional a su adecuada estructuración, en la cual deben confluir entornos y áreas de la organización que cuando interactúan correctamente facilitan el funcionamiento coherente y útil del mismo. (Gómez y Suárez, 2007) citado por(Otálora Rodríguez & Sánchez Cabrera, 2011, p. 17).

Se aborda dos conjuntos de prácticas contables en empresas multinacionales. El primero se enfoca en la contabilidad de variaciones de precios y en la contabilidad de fluctuaciones del tipo de cambio. El segundo se refiere a los acuerdos requeridos para consolidar la información financiera y determinar los beneficios en corporaciones que forman parte de un grupo. (Efectofinancierodelasdiferenciasdetasadecambio,deacuerdoconlosestándaresinternacionalesdecontabilidad, 2013, p. 75)

En pequeñas empresas, a menudo se subestima la gestión financiera, lo que puede llevar a decisiones erróneas. Es preciso que los propietarios y gerentes comprendan la importancia de una buena gestión financiera y busquen asesoramiento profesional si es necesario (Rangel Acosta et al., 2017, p. 149)

Se puede evaluar y analizar el desempeño financiero de una empresa utilizando indicadores contables que permiten medir diversas actividades financieras, como el crecimiento, la eficiencia, la eficacia y la efectividad(Rendón Montoya et al., 2021, p.

11). El progreso de una empresa se puede evaluar considerando el crecimiento de sus activos, las ventas generadas y la utilidad neta obtenida (Dumrauf, 2017) citado por (Rendón Montoya et al., 2021, p. 11).

La contabilidad también permite conocer “la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos, en especial los activos operacionales, según la velocidad de recuperación del dinero invertido en cada uno de los mismos” (Ortiz,Rivera) citado por (Rendón Montoya et al., 2021, p. 11) [también] es estimada por las rotaciones de: cartera, inventario, activo fijo, activo neto operacional y activo total (Rivera, 2017) citado por (Rendón Montoya et al., 2021, p. 11)

La toma de decisiones en las organizaciones necesita herramientas para ayudar a los tomadores de decisiones, tales como el control de costos y gastos que afectan la utilidad de la empresa, calculada a través de márgenes como utilidad bruta, operacional y neta (Rivera, 2017) citado por (Rendón Montoya et al., 2021, p. 11)

Las variables prioritarias para lograr el éxito empresarial son: tener capital adecuado, mantener buenos registros y controles financieros, realizar planeación y tener asesoramiento profesional sobre cómo administrar la empresa (Baidoun et al., 2018) citado por (Hernández Chunga et al., 2022, p. 119).

## **CONCLUSIONES**

Las conclusiones de la investigación no son generalizables a la contabilidad financiera en su totalidad, sino que están específicamente relacionadas con las publicaciones de la Revista Libre Empresa de la Universidad Libre de Cali. Las conclusiones se basan en los autores analizados y contribuyen a la sistematización más que a la formulación. Los elementos principales identificados en el documento son específicamente:

- El tema de la liquidez es crucial en las organizaciones, ya que su escasez puede desencadenar problemas financieros al disminuir los ingresos y dificultar la obtención de dinero a corto plazo. Es fundamental evitar llegar a situaciones de baja liquidez para mantener la estabilidad financiera de las empresas comerciales.

- Las estrategias financieras son amplias e integrales, engloban los planes y objetivos destinados a la obtención de fondos, la gestión de actividades de financiamiento e inversión, y la administración del capital de trabajo.
- Los analistas comparan los ratios financieros de la empresa con las de compañías similares, así como con los promedios de la industria. En este contexto, las técnicas de análisis internacional resultan útiles, ya que facilitan este tipo de estudio y presentan los resultados de manera precisa y oportuna.
- La información financiera derivada del análisis contable con técnicas internacionales es valiosa tanto para los inversores externos como para la alta gerencia de una organización. Permite tomar decisiones eficaces y oportunas. La falta de educación financiera aumenta la vulnerabilidad al fraude e imprudencias en la inversión. La educación financiera ayuda a evitar pérdidas económicas.
- El objetivo principal de toda entidad debe centrarse en mejorar el rendimiento sobre el patrimonio, que se considera como el indicador máximo que refleja los resultados de una gestión empresarial exitosa. Las empresas pueden obtener ventajas competitivas al converger factores internos como la organización del personal, la logística y la tecnología. Esto les permite fortalecer su posición en el mercado y garantizar flujos de caja sostenibles, aspectos también relevantes en la información contable.
- Se observa una mayor productividad del patrimonio financiero en comparación con la deuda a nivel mundial, lo que sugiere la superioridad del modelo anglosajón sobre el modelo alemán. Se propone desarrollar una política económica orientada hacia la creación de un mercado de capitales, que incluya estímulos tributarios, simplificación de procesos legales y capacitación correspondiente. Se destaca que la inversión en instrumentos de capital conlleva más riesgos que en instrumentos de patrimonio, pero ambos tipos de riesgos son diferentes.
- Los enfoques epistemológicos en contabilidad proponen varios objetos de estudio, como el patrimonio, la información, la riqueza, la utilidad, el orden, las finanzas y el control. La diversidad de estos objetos no indica discrepancia, sino la complejidad del sistema real de la contabilidad, donde la estrecha relación entre ellos requiere ser considerada sin estudiarlos de forma aislada o especializada.

- El desarrollo normativo de la contabilidad financiera debe ser analizado como una expresión de intereses de un sector específico, entendiendo que contabilidad es más que contabilidad financiera, buscando la utilidad de la información para tomar decisiones de grupos dominantes en la estructura regulatoria contable.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Cruz Díaz, M. C. (2016). Bonos de carbono: un instrumento en el sistema financiero internacional. *Libre Empresa Vol 13 Num 1*, 11 - 33.
- Echeverry, H. F., Flórez Fernández, A., & Escobar Valencia, M. (2010). Además de indicadores financieros ¿Que otras técnicas se pueden utilizar en el análisis contable? Nuevas tendencias internacionales. *Libre Empresa Vol 7 Num 2*, 29 - 41.
- Godoy Rivera, J. A., & Villota Ortega, L. G. (2022). Rentabilidad y valor económico agregado del sector de elaboración de productos de café en Colombia. *Libre Empresa Vol 19 Num 1*, 9 - 26.
- Godoy Rivera, Jorge Alberto. (2020). La gran empresa de bebidas no alcohólicas en Colombia: rendimiento y EVA. *Libre Empresa Vol 17 Num 1*, 11 - 24.
- Godoy Rivera, Jorge Alberto; Vallecilla Moreno, Diana Marcela. (2019). Desempeño financiero de Tecnoquímicas y Genfar (2013 - 2017). *Libre Empresa Vol 16 Num 1*, 9 - 27.
- Hernández Chunga, J., Suárez García, F. M., Paz Quintero, H. B., & González, M. F. (2022). Conocimiento financiero y su relación con la sostenibilidad microempresarial: un estudio de caso. *Libre Empresa Vol 19 Num 1*, 117 - 135.
- Herrera Fontalvo, T., & Morelos Gómez, J. (2011). Evaluación del impacto de la certificación BASC en la liquidez y rentabilidad en las empresas de Cali - Colombia. *Libre Empresa Vol 8 Num 2*, 121 - 138.
- Mejía Gómez, A. (2017). Financiación de innovación tecnológica en mercados de capitales globales. 2009 - 2016. *Libre Empresa Vol 14 Num 1*, 57 - 83.
- Mejía Gómez, Alberto. (2015). Efecto de diferentes mecanismos de financiación

en la productividad. Enfoque financiero tipo Cobb-Douglas, 2009-2014. *Libre Empresa Vol Num, 63 - 93.*

Mejía Gómez, Alberto. (2015). Efecto de diferentes mecanismos de financiación en la productividad. Enfoque financiero tipo Cobb-Douglas, 2009-2014. *Libre Empresa Vol Num, 63 - 93.*

Mejía Gómez, Alberto. (2015). Efecto de diferentes mecanismos de financiación en la productividad. Enfoque financiero tipo Cobb-Douglas, 2009-2014. *Libre Empresa Vol Num, 63 - 93.*

Mejía Gómez, Alberto. (2015). Efecto de diferentes mecanismos de financiación en la productividad. Enfoque financiero tipo Cobb-Douglas, 2009-2014. *Libre Empresa Vol Num, 63 - 93.*

Millán Solarte, J. C. (2013). Efecto financiero de las diferencias de tasa de cambio, de acuerdo con los estándares internacionales. *Libre Empresa, 71-92.*

Millán Solarte, Julio César. (2011). Fuentes de financiamiento microempresarial. Análisis en las comunas 4, 5, 6, 7 y 8 de Cali 2009-2010. *Libre empresa Vol 8 Num 1, 73 - 86.*

Millán Solarte, Julio César. (2013). Efecto financiero de las diferencias de tasa de cambio, de acuerdo con los estándares internacionales de contabilidad. *Libre Empresa, 71 - 92.*

Otálora Rodríguez, J. A., & Sánchez Cabrera, S. A. (2011). Documento de discusión: acercamiento a unos códigos elaborados para abordar la contabilidad financiera. *Libre Empresa Vol 8 Num 2, 11 - 25.*

Peñaloza Botello, H. A. (2015). Determinantes del acceso al crédito: Evidencia a nivel de la firma en Bolivia. *Libre Empresa Vol 12 Num 1, 45 - 62.*

Porporato, M. (2008). Revisión de la literatura en contabilidad financiera: 1968-2004. *Revista Internacional Legis de Contabilidad y Auditoría, 73-97.*

Ramirez Echeverry, H. F., Flórez Fernández, A., & Escobar Valencia, M. (2010). Además de indicadores financieros ¿Qué otras técnicas se pueden utilizar en el

análisis contable? Nuevas tendencias internacionales. *Libre Empresa*, 29-41.

Rangel Acosta, M. L., Bazante Beltrán, Y. J., & Ojeda Yacumal, Y. V. (2017). Factores que inciden en la toma de decisiones financieras de las pymes del sector construcción, Popayán, 2016. *Libre Empresa Vol 14 Num 1*, 147 - 165.

Rendón Montoya, J. C., Hurtado Bolaños, H., Fuertes Díaz, M. L., & Rojas Ledesma, F. A. (2021). Reflexiones acerca del retorno financiero, social y ambiental del sector cultivo del café en Colombia. *Libre empresa Vol 18 Num 2*, 11 - 27.

Sánchez Roys, D., & Rangel López, O. (2010). Estrategias financieras de capital de trabajo en empresas farmacéuticas. *Libre Empresa, No 7*, 53-64.

Trujillo-Peralta, E. O. (2015). Tecnología en finanzas y sistemas contables: Objeto, método y pedagogía . *Libre Empresa Vol 12 Num 2*, 163 - 180.

Zuluaga Barona, B., & Rivera Godoy, J. A. (2017). Análisis comparativo de la inversión-financiación de la innovación entre sectores manufacturero y de servicios en Colombia. *Libre Empresa Vol 14 Num 1*, 11 - 27.