

# Medio Ambiente, Sociedad, Ética, Auditoría y Educación

La Investigación Contable en UNIMINUTO Virtual y a Distancia: Contexto y Oportunidades



**Presidente Consejo de Fundadores**

Diego Jaramillo Cuartas, cjm

**Rector General**

P. Harold Castilla Devoz, cjm

**Vicerrectora General Académica**

Stéphanie Lavaux

**Director Investigación PCIS**

Tomás Durán Becerra

**Subdirectora Centro Editorial**

Rocío del Pilar Montoya Chacón

**Rector Rectoría UNIMINUTO Bogotá Virtual y Distancia**

Javier Alonso Arango Pardo

**Vicerrectora Académica Rectoría UNIMINUTO Bogotá Virtual y Distancia**

Amparo Cubillos Flórez

**Director de Investigación Rectoría UNIMINUTO Bogotá Virtual y Distancia**

Fernando Augusto Poveda Aguja

**Comité Organizador**

Yury Marcela Robles Camargo

Edward Ferney Quintero Rengifo

Fabian Augusto Moreno Sierra

**Comité de revisión académica**

Fernando Augusto Poveda Aguja

Edgar Germán Martínez

Yury Marcela Robles Camargo

Edward Ferney Quintero Rengifo

**Pares evaluadores internos**

Adriana Quimbayo Feria, Albeiro Alberto Aguilar Olivera, Álvaro David Acosta Maldonado, Ana María Torres Hernández, Andrés Camilo Pérez Rodríguez, Benjamín Uribe Gómez, Blanca Nelly Chacón de Navas, Daniel Francisco Fuentes Báez, Diana Marcela Figueroa, Diego Alejandro López Ordoñez, Diego Fernando Pérez Varela, Edgar Germán Martínez, Edgar Manuel Rodríguez Rodríguez, Edison Ricardo Blanco Ortega, Edward John Silva Giraldo, Efrén Danilo Ariza Ruíz, Esperanza Rincón Castiblanco, Hedry Orozco Lara, Hernando Parra Barrios, Hilda Rocío Maldonado, Jasleidy Astrid Prada Segura, Jesús Farfán Casagua, Jimmy Leonardo Velandia Daza, Jorge Alexander Mora Forero, Jorge Andrés Sosa Chinome, José Daver Marín Velásquez, Juan Carlos Olaya Molano, Juan Carlos Ruíz Urquijo, Juan Sebastián Romero Osés, Libia Biviana Rodríguez Rojas, Lidia Yolima Ortiz

Ortiz, Lina Marcela Pérez Suárez, Luis Carlos Minján Rojas, Luis Gabriel Gutiérrez Bernal, Luisa Fernanda Sánchez Giraldo, Margarita María Palma Vallejo, Martha Isabel Amado Piñeros, Nohora Sergina Ramos Duarte, Rafael Antonio Martínez Salcedo, Rafael Humberto Pinzón Alfonso, Ricardo Andrés Rodríguez Rodríguez, Robinson Alexander García Gaona,

Sandra Patricia Parada Fonseca, Silvia Yaneth García Toloza, Woody Figueroa Peinado, Yohana Andrea Mora Jaramillo.

**Pares evaluadores externos**

Alba Lucía Gómez Ramírez (docente Universidad Católica Luis Amigó), Alexandra Mondragón Hernández (docente Institución Universitaria Politécnico Gran Colombiano), Diana Paola Vargas Huertas (docente Universidad ECCI), Elsa Oliva Puentes Garcés (docente Fundación Universitaria del Área Andina), Evelyn Ivonne Díaz Montaña (docente Institución Universitaria Politécnico Gran Colombiano), Federico Manuel Zevallos Peña (docente Universidad Jorge Tadeo Lozano), Germán Enrique Reyes Rojas (docente Fundación Universitaria del Área Andina), Jenny Marlen Sosa Cardozo (docente Pontificia Universidad Javeriana), José Iván Eduardo Ferreira Rodríguez (docente Fundación Universitaria Empresarial Cámara de Comercio de Bogotá - Uniempresarial), Liliana Elizabeth Ruiz Acosta (docente Universidad Militar Nueva Granada), Martha Lucía Santana Cerda (docente Fundación Universitaria Agraria de Colombia Uniagraria), Richard Cadena Galindo (docente Universidad Cooperativa de Colombia UCC), Sergio Esteban Bustos Sierra (docente Universidad Nacional de Colombia), William Alexander Malpica Zapata (docente Universidad Piloto de Colombia).

Medio ambiente, sociedad, ética, auditoría y educación - La Investigación Contable en UNIMINUTO Virtual y a Distancia: Contexto y Oportunidades / Ángela María Rodríguez Prieto, Berli Rodríguez Erazo, Carlos Arturo Salgar Ramírez...[y otros 31].; compilador Fabian Augusto Moreno Sierra.

-[3a. ed.]- Bogotá: Corporación Universitaria Minuto de Dios - UNIMINUTO, 2021.

ISBN: 978-958-763-490-7

177p.: il.

1.Contabilidad -- Estudio de casos 2.Análisis Financiero -- Investigaciones 3.Administración de empresas -- Colombia 4.Estados financieros -- Estudios de casos 5.Economía -- Estudio de casos -- Colombia i.Rodríguez Erazo, Berli ii.Salgar Ramírez, Carlos Arturo iii.Villegas Jaramillo, Ceida Marcela iv.Roque, Daniel Isaac v.Quintero Rengifo, Edward Ferney vi.Valencia Giraldo, Elizabeth vii.Lugo Arias, Elkyn Rafael viii.Molina Mora, Francisco Ricardo ix.Rubiano Beltrán, Francy Yamile x.Gómez Pedroza, Fredy Julián xi.Martínez Martínez, Giovanni Gamaliel xii.Huaman Taype, Irvin xiii.Prada Segura, Jasleidy Astrid xiv.Giraldo Valencia, Jazmín xv.Santamaría Ayala, Jefferson xvi.Carreño García, Jeimy Johanna xvii.Velandia Daza, Jimmy Leonardo xviii.Escobar Rodríguez, John Hernando xix. Herrera Quintero, John Mario xx.Pino Montoya, José Wilmar xxi.Aguirre Díaz, Juan Ángel xxii.Martínez Pérez, Juan David xxiii.Rodríguez Tovar, Maira Alexandra xxiv.Sarmiento Tocarruncho, María Fernanda xxv.Trujillo Prada, Mariela Andrea xxvi.Torres Cortés, Marisol xxvii.Velandia Del Rio, Martha Isabel xxviii.Guerrón Yela, Mary Luz xxix.López Porras, Nelson Enrique xxx.Jaramillo Ramos, Paula Milena xxxi.Garzón Reyes, Rosmery Sofía xxxii.Cabrera Jaramillo, Ruby Stella xxxiii.Vega Pulgarín, Sullys Dayana xxxiv.Moreno Sierra, Fabian Augusto (compilador)

CDD: 657.61 M33mBRGH

Registro Catálogo Uniminuto No. 102070

Archivo descargable en MARC a través del link: <https://tinyurl.com/bib102070>

#### **Autores:**

Ángela María Rodríguez Prieto, Berli Rodríguez Erazo, Carlos Arturo Salgar Ramírez, Ceida Marcela Villegas Jaramillo, Daniel Isaac Roque, Edward Ferney Quintero Rengifo, Elizabeth Valencia Giraldo, Elkyn Rafael Lugo Arias, Francisco Ricardo Molina Mora, Francy Yamile Rubiano Beltrán, Fredy Julián Gómez Pedroza, Giovanni Gamaliel Martínez Martínez, Irvin Huaman Taype, Jasleidy Astrid Prada Segura, Jazmín Giraldo Valencia, Jefferson Santamaría Ayala, Jeimy Johanna Carreño García, Jimmy Leonardo Velandia Daza, John Hernando Escobar Rodríguez, John Mario Herrera Quintero<sup>†</sup> (póstumo), José Wilmar Pino Montoya, Juan Ángel Aguirre Díaz, Juan David Martínez Pérez, Maira Alexandra Rodríguez Tovar, María Fernanda Sarmiento Tocarruncho, Mariela Andrea Trujillo Prada, Marisol Torres Cortés, Martha Isabel Velandia Del Rio, Mary Luz Guerrón Yela, Nelson Enrique López Porras, Paula Milena Jaramillo Ramos, Rosmery Sofía Garzón Reyes, Ruby Stella Cabrera Jaramillo, Sullys Dayana Vega Pulgarín

#### **Editor**

Corporación Universitaria Minuto de Dios - UNIMINUTO

#### **Compilador**

Fabian Augusto Moreno Sierra

#### **Corrección de estilo**

Karen Grisales Velosa

#### **Diseño y diagramación**

Sindy Catherine Charcas Ibarra

Tercera edición 2021

**Medio ambiente, sociedad, ética, auditoría y educación** - La Investigación Contable en UNIMINUTO Virtual y a Distancia: Contexto y Oportunidades

© Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO, Bogotá, 2021

E-ISBN: 978-958-763-490-7

Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO. Esta obra está protegida por el Registro de Propiedad intelectual.

Los conceptos expresados en la misma son responsabilidad de sus autores y no comprometen la opinión de UNIMINUTO.

Se autoriza su reproducción parcial en cualquier medio, incluido electrónico, con la condición de ser citada clara y completamente la fuente, siempre y cuando las copias no sean usadas para fines comerciales.

Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

Calle 81B No. 72B-70 piso 8, Bogotá, D. C.

Bogotá, D. C. Colombia

# TABLA DE CONTENIDO

|   |           |
|---|-----------|
| <b>RESUMEN</b> .....  | <b>9</b>  |
| <b>PRÓLOGO</b> .....  | <b>10</b> |
| <b>CAPÍTULO 1</b> .....   | <b>12</b> |
| <b>LA EDUCACIÓN A DISTANCIA, UNA RESIGNIFICACIÓN PERSONAL. INVESTIGACIÓN NARRATIVA SOBRE LA DECISIÓN DE ESTUDIAR CONTADURÍA PÚBLICA EN LA MODALIDAD DISTANCIA TRADICIONAL</b> ..... | <b>12</b> |
| Resumen.....  | 13        |
| Abstract.....   | 13        |
| Marco teórico.....  | 13        |
| Método.....   | 15        |
| Tipo de estudio.....  | 15        |
| Participantes.....  | 15        |
| Instrumento.....  | 15        |
| Resultados.....   | 16        |
| Revelaciones de las narrativas.....   | 19        |
| Conclusiones y discusión.....   | 21        |
| Referencias.....  | 22        |
| <b>CAPÍTULO 2</b> .....   | <b>23</b> |
| <b>DILEMAS ÉTICOS ENTRE LA PLANEACIÓN Y LA ELUSIÓN TRIBUTARIA</b> .....   | <b>23</b> |
| Resumen.....  | 24        |
| Abstract.....   | 24        |
| Introducción.....   | 24        |
| Objetivos.....  | 25        |
| General.....  | 25        |
| Específicos.....  | 25        |
| Marco teórico.....  | 25        |
| Factores que inciden en la elusión tributaria.....  | 25        |
| Causas de la falta a la ética por parte de los contadores públicos.....   | 27        |
| Metodología.....  | 28        |
| Instrumentos de recolección.....  | 28        |
| Conclusiones.....   | 29        |
| Referencias bibliográficas.....   | 30        |
| Figuras y tablas.....   | 31        |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>CAPÍTULO 3</b> .....  | <b>35</b> |
| <b>LABORATORIO CONTABLE: DE LA TEORÍA A LA PRÁCTICA</b> .....  | <b>35</b> |
| Resumen.....   | 36        |
| Abstract.....  | 36        |
| Introducción.....  | 36        |
| Referente teórico .....  | 37        |
| Metodología.....   | 38        |
| Resumen de resultados .....  | 39        |
| Conclusiones.....  | 40        |
| Referencias.....   | 41        |
| <b>CAPÍTULO 4</b> .....  | <b>43</b> |
| <b>PERTINENCIA ACADÉMICA DEL COMPONENTE BÁSICO PROFESIONAL: CONTADURÍA PÚBLICA, MODALIDAD DISTANCIA - RECTORÍA SUR OCCIDENTE</b> ..... | <b>43</b> |
| Resumen.....   | 44        |
| Abstract.....  | 44        |
| Introducción.....  | 44        |
| Marco teórico.....   | 45        |
| Marco conceptual.....  | 46        |
| Marco legal .....  | 46        |
| Metodología.....   | 47        |
| Resultados.....  | 48        |
| Análisis estructural de variables.....   | 50        |
| Conclusiones.....  | 51        |
| Recomendaciones .....  | 51        |
| Referencias.....   | 52        |
| Anexos.....  | 53        |
| Anexo 1. Encuesta estudiantes .....  | 53        |
| Anexo 2. Encuesta docentes .....   | 54        |
| Anexo 3. Entrevista líderes de investigación .....   | 57        |
| <b>CAPÍTULO 5</b> .....  | <b>59</b> |
| <b>EVALUACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO EN LA EMPRESA SERVITRACTOMULAS, S.A.S - 2019</b> .....                                    | <b>59</b> |
| Resumen.....   | 60        |
| Abstract.....  | 60        |
| Introducción.....  | 60        |
| Marco referencial .....  | 61        |
| Metodología.....   | 62        |
| Tipos de investigación.....  | 62        |
| Discusión.....   | 63        |
| Conclusiones.....  | 64        |
| Figuras y tablas .....   | 65        |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>CAPÍTULO 6</b> .....   | <b>67</b> |
| <b>DISEÑO DE UN MODELO DE <i>BALANCED SCORECARD</i> PARA LA OPTIMIZACIÓN DE TIEMPO DE LAS RUTAS DE TRANSPORTE PÚBLICO URBANO EN UNA EMPRESA PRIVADA DEL MUNICIPIO DE CHÍA</b> ..... | <b>67</b> |
| Resumen.....  | 68        |
| Abstract.....   | 68        |
| Introducción.....   | 68        |
| Marco referencial .....   | 69        |
| Conocimiento disponible.....  | 70        |
| La gestión empresarial.....   | 71        |
| Planeación estratégica .....  | 72        |
| <i>Balanced scorecard</i> .....   | 73        |
| Metodología.....  | 73        |
| Herramientas  |           |
| Características de la encuesta y la población .....   | 74        |
| Resultados.....   | 74        |
| Diseño del <i>balanced scorecard</i> .....  | 75        |
| Objetivos estratégicos.....   | 75        |
| Mapa estratégico .....  | 76        |
| Indicadores .....   | 76        |
| Matriz de impacto.....  | 77        |
| Construcción práctica del <i>balanced scorecard</i> .....   | <b>78</b> |
| Conclusiones.....   | 78        |
| Figuras y tablas .....  | 80        |
| <b>CAPÍTULO 7</b> .....   | <b>84</b> |
| <b>EFFECTO DEL IMPUESTO DE RENTA SOBRE EL COSTO Y LA ESTRUCTURA DE CAPITAL DE PROCAFECOL S.A.</b> .....   | <b>84</b> |
| Resumen.....  | 85        |
| Abstract.....   | 85        |
| Introducción.....   | 85        |
| Marco referencial .....   | 86        |
| Marco teórico .....   | 86        |
| Marco conceptual.....   | 87        |
| Marco legal.....  | 88        |
| Metodología de la investigación.....  | 89        |
| Costo del patrimonio .....  | 89        |
| Costo de capital .....  | 90        |
| Resultados.....   | 91        |
| Cálculo beta desapalancado.....   | 91        |
| Cálculo del beta apalancado .....   | 91        |
| Cálculo del CAPM y WACC.....  | 92        |
| Análisis del efecto de las variaciones en el impuesto sobre el costo y la estructura de capital.....  | 93        |
| Conclusiones.....   | 94        |
| Referencias bibliográficas .....  | 95        |

|   |            |
|---|------------|
| <b>CAPÍTULO 8</b> .....   | <b>96</b>  |
| <b>EVALUACIÓN DEL PORTAFOLIO ÓPTIMO UTILIZANDO EL TERCER Y CUARTO MOMENTO SOBRE LA MEDIA COMO MEDIDAS DE RIESGO</b> .....   | <b>96</b>  |
| Resumen.....  | 97         |
| Abstract.....   | 97         |
| Introducción.....   | 97         |
| Marco referencial .....   | 98         |
| Marco teórico .....   | 98         |
| Metodología.....  | 100        |
| Enfoque y tipo de estudio.....  | 100        |
| Población y muestra .....   | 100        |
| Fuente y técnicas para la recolección de la información .....   | 100        |
| Resultados.....   | 100        |
| Selección de activos .....  | 101        |
| Matriz de correlación.....  | 101        |
| Construcción de portafolios de inversión diversificados.....  | 101        |
| Fronteras eficientes.....   | 101        |
| Distancia entre fronteras.....  | 102        |
| Conclusiones.....   | 102        |
| Recomendaciones .....   | 102        |
| Referencias bibliográficas .....  | 103        |
| Figuras y tablas T2.....  | 103        |
| <b>CAPÍTULO 9</b> .....   | <b>106</b> |
| <b>INCIDENCIA DE LAS OBRAS CIVILES DE LA ALCALDÍA EN LA CREACIÓN DE VALOR DE LA EMPRESA MIPYME PIÑATERÍA DEL CARIBE S. A. S. DEL CENTRO DE BARRANQUILLA</b> ..... | <b>106</b> |
| Resumen.....  | 107        |
| Abstract.....   | 107        |
| Introducción.....   | 107        |
| Marco referencial .....   | 108        |
| Estado del arte.....  | 108        |
| Marco teórico conceptual.....   | 109        |
| Marco legal.....  | 110        |
| Metodología.....  | 110        |
| Resultados.....   | 111        |
| Indicadores financieros de creación de valor económico .....  | 111        |
| Conclusiones.....   | 112        |
| Referencias bibliográficas .....  | 113        |
| Figuras y tablas .....  | 115        |

|  |            |
|--|------------|
| <b>CAPÍTULO 10</b> .....   | <b>119</b> |
| <b>LA FINANCIACIÓN DE MICROEMPRESARIOS EN MOSQUERA, TRAMPOLÍN AL ENRIQUECIMIENTO DE “CUENTAGOTAS”, CONSECUENCIA DE REQUISITOS DE LA BANCA COLOMBIANA</b> ..... | <b>119</b> |
| Resumen.....   | 120        |
| Introducción.....  | 120        |
| Abstract.....  | 120        |
| Objetivo general.....  | 121        |
| Objetivos específicos.....   | 121        |
| Marco referencial .....  | 121        |
| Marco teórico .....  | 121        |
| Marco referencial.....   | 123        |
| Marco legal .....  | 124        |
| Metodología.....   | 125        |
| Resultados.....  | 126        |
| Conclusiones.....  | 128        |
| Referencias.....   | 129        |
| <b>CAPÍTULO 11</b> .....   | <b>131</b> |
| <b>PAPEL DE LA CONTABILIDAD GUBERNAMENTAL UNA REVISIÓN DE LITERATURA DESDE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE CRÍTICA</b> .....   | <b>131</b> |
| Resumen.....   | 132        |
| Abstract.....  | 132        |
| Introducción.....  | 133        |
| Marco referencial .....  | 133        |
| Metodología.....   | 137        |
| Resultados.....  | 137        |
| Conclusiones .....   | 141        |
| Referencias bibliográficas .....   | 142        |
| <b>CAPÍTULO 12</b> .....   | <b>143</b> |
| <b>PEQUEÑOS CONTRIBUYENTES: PUNTO DE INFLEXIÓN Y REFLEXIÓN SOBRE CONSTITUCIONALIDAD DEL SISTEMA TRIBUTARIO COLOMBIANO</b> .....                                | <b>143</b> |
| Resumen.....   | 144        |
| Abstract.....  | 144        |
| Introducción.....  | 144        |
| Marco referencial .....  | 146        |
| Metodología.....   | 147        |
| Resultados y discusión.....  | 148        |
| Conclusiones.....  | 149        |
| Referencias.....   | 150        |

|  |            |
|--|------------|
| <b>CAPÍTULO 13</b> .....   | <b>151</b> |
| <b>FACTORES DETERMINANTES DE LAS DECISIONES DE ENDEUDAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL COLOMBIANO</b> .....  | <b>151</b> |
| Resumen.....   | 152        |
| Abstract.....  | 152        |
| Introducción.....  | 152        |
| Marco referencial .....  | 154        |
| Metodología.....   | 155        |
| Resultados.....  | 157        |
| Conclusiones.....  | 157        |
| Referencias.....   | 158        |
| Figuras y tablas .....   | 159        |
| <b>CAPÍTULO 14</b> .....   | <b>161</b> |
| <b>MOBBING Y SU IMPACTO EN LA PRODUCTIVIDAD DE LAS MIPYMES EN BOGOTÁ</b> .....   | <b>161</b> |
| Resumen.....   | 162        |
| Abstract.....  | 162        |
| Introducción.....  | 162        |
| Marco referencial .....  | 163        |
| Aspectos teóricos .....  | 163        |
| Metodología.....   | 164        |
| Métodos.....   | 164        |
| Resultados.....  | 165        |
| Conclusiones.....  | 166        |
| Discusión .....  | 166        |
| Referencias.....   | 167        |
| Figuras y tablas .....   | 168        |
| <b>CAPÍTULO 15</b> .....   | <b>171</b> |
| <b>MODELO DE GESTIÓN ESTRATÉGICA FINANCIERA, PARA MICROEMPRESAS; UNA ESTRATEGIA, HACIA LA INNOVACIÓN E INSERCIÓN EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES</b> ..... | <b>171</b> |
| Resumen.....   | 172        |
| Abstract.....  | 172        |
| Introducción.....  | 172        |
| Marco referencial .....  | 173        |
| Teoría de recursos y capacidades.....  | 173        |
| Metodología.....   | 173        |
| Resultados.....  | 174        |
| Modelo de Gestión Estratégica Financiera. Una propuesta hacia la innovación y competitividad empresarial. La definición .....                              | 174        |
| Conclusiones.....  | 176        |
| Referencias.....   | 177        |

# RESUMEN

**E**n el presente libro se consolida el resultado final de los artículos aprobados en el desarrollo del III Encuentro Internacional y IV Nacional de Investigación Contable en UNIMINUTO, modalidad distancia. El tópico central del libro reconoce avances importantes en torno a las competencias de la comunidad nacional e internacional respecto a los avances de la ciencia contable y la investigación, rescatando una mirada conceptual, teórica y de pensamiento crítico sobre diversas realidades en contextos complejos y dinámicos de la contabilidad y áreas comunes de su formación disciplinar.

Las tendencias que han suscitado mayor interés en la investigación ha contemplado una interpretación más realista y contextualizada sobre las preocupaciones y oportunidades del Contador Público, provisto de un conocimiento multidisciplinario que además de invocar su accionar contable, involucra ámbitos constructivistas que enriquecen el quehacer profesional, provistos del conocimiento absorto desde la ética y educación contable, la planeación y constitucionalidad tributaria, la contabilidad gubernamental, el laboratorio contable de la teoría a la práctica; así como la revisión literaria y estudios de impacto sobre indicadores para medir la productividad, creación de valor, endeudamiento, fuentes de financiación para microempresarios; como también se resalta la evaluación en el portafolio de inversiones, de control interno y de gestión estratégica para la innovación e inserción en los mercados internacionales.

La entrega de esta obra contempla la acumulación del conocimiento, retroalimentado por la comprensión y absolución de los problemas expuestos, pero también abre la posibilidad de aportar a la transformación de la sociedad, las organizaciones y el medio ambiente.

# PRÓLOGO

**L**a educación ambiental en medio del surgimiento de la Industria 4.0 es uno de los más grandes desafíos que afronta la academia desde todas sus disciplinas. El sector educativo se enfrenta a marcar el camino por el cual se redefina una sociedad distinta, una sociedad con mayor conciencia y respeto del papel que juega la especie humana entre las otras especies que habitan el planeta, y, en ese sentido, una sociedad que oriente sus estrategias y planes de desarrollo sobre bases ambientales, pero en sintonía con las disposiciones que van trayendo las nuevas tendencias en la automatización y el intercambio de los datos, las cuales deben ser reconocidas, medidas, presentadas y reveladas en los reportes integrados de las organizaciones.

En sintonía con este gran reto, el programa de Contaduría Pública en modalidad distancia de la Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO ha contemplado como uno de sus rasgos distintivos la formación de contadores públicos no solo con fundamentos conceptuales y teóricos, sino que por medio de las rutas de investigación formativa y de la práctica profesional, también enseña metódicamente a identificar problemas concretos de la realidad, y a proponer soluciones que beneficien a diversos grupos de interés. Los contadores públicos de UNIMINUTO gracias a los diversos espacios curriculares y no curriculares como el Encuentro Nacional e Internacional de Investigación Contable, cuentan con las competencias suficientes para re-

solver problemas en contextos locales al igual que en contextos internacionales, de manera oportuna y eficaz, y con espíritu crítico.

A partir de las reflexiones que se abordan en el libro, es interesante anotar que la formación y actuación de las personas que hacen parte de las ciencias empresariales debe orientarse hacia la apertura de canales de pensamiento en línea con la sostenibilidad social, ambiental, financiera y empresarial; bajo el concepto de accountability, en el que sobresale el valor interno de las organizaciones, y se evidencia un talento humano con mentalidad de responsabilidad y de cumplimiento autónomo en todos los aspectos de la vida. Las personas que desarrollan actividades en escenarios empresariales están llamadas a contribuir al desarrollo social y a la reactivación económica con una dosis importante de resiliencia para mitigar el impacto que la pandemia del COVID-19 hoy deja en el mundo.

Escenarios de disertación, como el encuentro anual de investigación contable que se lleva a cabo en Rectoría UNIMINUTO Bogotá Virtual y a Distancia en el que participa comunidad nacional e internacional, y, en consecuencia, este libro hacen parte de la obligación que tiene la academia de suscitar diálogos permanentes con la sociedad, para poder, así, no solo visibilizar el conocimiento acumulado, sino también contribuir a la toma de conciencia colectiva a través de una actitud optimista de re-

pensar las disciplinas para la transformación de la realidad, siendo, por su puesto, siempre fieles a los hechos y las evidencias, pero con la firme convicción que la academia tienen un llamado a manifestar desde la ilusión que no todo está perdido y que hay salidas posibles a través de la creación de nuevas normas sociales y de la implementación de nuevas políticas públicas, en medio de los cuidados intensivos en los que se encuentra el planeta Tierra a causa del trato irresponsable que por tanto años le ha dado la humanidad.

Este libro recoge las más destacadas iniciativas de investigación presentadas en el III Encuentro Internacional y IV Nacional de Investigación Contable, que se llevó a cabo en noviembre del 2019 en Bogotá, Colombia, y en el cual se abordaron diversas temáticas de interés para la disciplina contable como: los dilemas éticos entre la planeación y elusión tributaria, una revisión a la estructuración de políticas contables en entidades sin ánimo de lucro, la evaluación del sistema de control interno en una empresa

de transportes, factores determinantes de las decisiones de endeudamiento de las empresas del sector textil en Colombia, entre otros; es por esta razón, que el recorrido que realice el lector a lo largo de libro será agradable y dinámico, pues en él se encuentran diversidad de conceptos, teorías, posturas y convicciones relevantes para la construcción de una sociedad que piense y actúe crítica y éticamente.

Al concluir el recorrido por este libro, será posible contar con algunos elementos que sumen a esa alta reingeniería que han tenido que llevar a cabo todas las unidades productivas en el mundo a lo largo de 2020 como consecuencia de la pandemia por el COVID-19, y lograr así llegar a una mejor normalidad sostenible transitando un camino en la línea de un crecimiento limpio.

Yury Marcela Robles Camargo

Directora del programa de Contaduría Pública

Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

# Capítulo 1

## La educación a distancia, una resignificación personal. Investigación narrativa sobre la decisión de estudiar Contaduría Pública en la modalidad distancia tradicional

Edward Ferney Quintero Rengifo

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Docente  
**Sede:** Rectoría UNIMINUTO Bogotá Virtual y Distancia  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: edward.quintero@uniminuto.edu

## Resumen

En los últimos años la educación a distancia ha mostrado ser capaz de reducir la brecha de inequidad social, de capacitar personas en lugares remotos, de brindar la posibilidad a la comunidad discapacitada y de permitirle a quienes no cuentan con suficientes recursos económicos acceder a la educación superior, la presente investigación da cuenta de los aspectos clave asociados a la decisión de matricularse en el programa de Contaduría Pública en la modalidad distancia tradicional. Se realizó un análisis de las narrativas basado en los resultados de un instrumento aplicado a 150 estudiantes. Para el análisis de datos se empleó la herramienta SenseMaker®. Los resultados evidencian aspectos personales, sociales y culturales que posicionan la oferta de educación en la modalidad a distancia como la institución que permite resignificar la vida de las personas.

**Palabras clave:** educación a distancia, SenseMaker®, modalidad de educación, educación superior, narrativas, resignificar.

## Abstract

In recent years, distance education has shown to be capable of reducing the social inequality gap, of training people in remote places, of providing the possibility to the disabled community and of allowing those who do not have sufficient economic resources to access education superior. This research shows the key aspects associated with the decision to enroll in the Public Accounting program in the traditional distance modality. An analysis of the narratives was carried out based on the results of an instrument applied to 150 students. The SenseMaker® tool was used for data analysis.. The results show personal, social and cultural aspects that position the offer of education in the distance modality as the institution that allows to redefine people's lives.

**Key words:** Distance education, SenseMaker®, education modality, university education, narratives, transformation of lives.

## Marco teórico

Los grandes desafíos que aborda el sector educativo se encuentran asociados a la cobertura, calidad, incorporación de las tecnologías de la información y la comunicación (TIC) y actualización de enfoques pedagógicos y curriculares (González-Sanmamed *et al.*, 2018). Consecuentemente, la modalidad a distancia se origina como fuente de educación dirigida a personas que, por motivos familiares, laborales, económicos o de lugar de residencia, no tienen acceso a la educación superior (Zárate *et al.*, 2017). En este sentido, esta oferta académica requiere compromiso social y se encuentra estrechamente ligada a la generación equitativa de oportunidades, garantizando la calidad en una educación incluyente (Acosta, 2011). La educación a distancia ha mostrado en los últimos años ser capaz de reducir la brecha de inequidad social, de capacitar personas en lugares remotos, de brindar la posibilidad a la comunidad discapacitada, y de permitirle a quienes no cuentan con suficientes recursos económicos acceder a oportunidades que antes eran inimaginables (Aretio, 2017).

En relación con la educación superior a distancia en Colombia, el marco normativo sobre el sistema de educación superior es copioso, enredado e incluso para algunos demasiado minucioso (Arboleda y Rama, 2013). La normatividad específica sobre la modalidad a distancia ha sido escasa y modesta tanto en su contenido como en los instrumentos legales utilizados. Podría afirmarse que se ha partido del supuesto de que la educación es

una sola, y las diferencias entre las “modalidades” presencial y a distancia han sido consideradas solo metodológicas. En este sentido, clasificar la llamada educación superior a distancia como una simple modalidad y no darle la importancia y la posición que debería tener hoy en la sociedad se traduce en desconocer el avance progresivo que ha logrado y las barreras que ha eliminado en tiempo y espacio. El solo hecho de acogerse al inicio a normas y leyes elaboradas exclusivamente para la educación presencial da cuenta de que todavía hace falta mucho en materia no solo legal, sino también social (Rama, 2017).

El inicio de la educación a distancia en el país se dio casi simultáneamente que a nivel internacional. Desde finales de los años sesenta, diversas universidades colombianas comenzaron a experimentar o a estudiar la posibilidad de ofrecer programas en dicha modalidad. Otro dato interesante es que el fomento de la educación superior a distancia en Colombia no provino propiamente del sector académico, sino a un compromiso de campaña adquirido por Belisario Betancur, quien fue presidente en el período 1982-1986 (Mena, Rama y Facundo, 2008). La enseñanza a distancia que antecedió a la educación virtual ingresó al mercado en la segunda mitad del siglo XX en los años sesenta, y comenzó usando dos formatos en paralelo, tales como: envío de documentos escritos por correspondencia con retroalimentación bastante lenta y *mainframes* para capacitar grupos grandes a bajo costo (Villegas y Restrepo, 2012).

En el marco nacional, ocurrieron hechos importantes como la conformación de la Red de Bancos de Objetos Virtuales de Aprendizaje en el que participaron doce instituciones de educación superior (IES) distribuidas en todo el territorio nacional y el MEN, tales como: Corporación Universitaria Minuto de Dios, Pontificia Universidad Javeriana, Universidad de Antioquia, Universidad de la Sabana, Universidad de los Andes, Universidad del Norte, Universidad del Valle, Universidad EAFIT, Universidad Nacional, Universidad Nacional Abierta y a Distancia (UNAD), Universidad Pedagógica Tecnológica Antioquia de Colombia, Universidad Pontificia Bolivariana (Decreto 1295 de 2010).

Según la Asociación para la Apropiación, Uso, Aprovechamiento y Desarrollo de las Tecnologías de la Información y la Comunicación (ASOCTICS) (2019), el aprendizaje electrónico (*e-learning*) destaca algunas ventajas que incluyen accesibilidad, disponibilidad de contenido, amplia oferta formativa, estudiante como protagonista, personalización del aprendizaje e interacción en entornos colaborativos.

En Colombia, existe una oferta de 361 programas de Contaduría Pública; los cuales se encuentran constituidos por 332 en la modalidad presencial, 12 distancia, y 17 virtual. Los 12 programas a distancia incluyen 4 programas del sector público y 9 del sector privado. En este sentido, el crecimiento del número de estudiantes matriculados de primer curso a nivel nacional pertenecientes a programas de Contaduría Pública ha presentado una dinámica positiva en formación universitaria, con un crecimiento del 20 % de 2013 a 2017. Referente al número de matriculados en programas de Contaduría Pública en la modalidad distancia tradicional en Colombia, en el año 2017 se matricularon 48.503 personas lo que significa una dinámica positiva en formación universitaria, con un crecimiento del 20 % de 2013 a 2017 (Sistema Nacional de Información de Educación Superior [SNIES], 2017).

Para la presente investigación, la toma de decisión de estudiar en un programa de educación superior es el resultado de un proceso razonado en donde el comportamiento es influenciado por la actitudes, normas subjetivas y control percibido (Snippe *et al.*, 2019), por lo que el modelo de conducta planeada permite identificar aspectos clave que tiene el estudiante al momento de tomar la decisión de matricularse en programas de Contaduría Pública en la modalidad a distancia en Colombia (Ajzen y Dasgupta, 2015).

## Método

### Tipo de estudio

Es una investigación de corte cualitativo, en la que se realizó un análisis de las narrativas basado en los resultados de un instrumento aplicado a 150 estudiantes en todo el país. Para el análisis de datos textuales se empleó la herramienta SenseMaker®. Los resultados dan cuenta de aspectos personales, sociales y culturales que evidencian a UNIMINUTO con la oferta de educación a distancia como la institución que permite resignificar la vida de las personas.

### Participantes

La tendencia en edad de los participantes es de 30 años o más en un 66 %, la mayoría de las personas son mujeres representadas con el 85 % son mujeres, el 61 % son técnicos o tecnólogos; sin embargo, es importante mencionar que el 17 % de los estudiantes ya tienen un título profesional, el nivel socioeconómico 3 participa con un 45 % del total de la muestra, los estratos sociales 1 y 2 representan al 47 % de los participantes, las personas que tienen ingresos salariales de menos de US 230 se encuentran representadas por el 10 %, y quienes cuentan con ingresos entre US 459 y US 689 representan el 55 %. El 61 % de los participantes tiene pareja, está casado, o en unión libre, y el 28 % son solteros(as), más de 5 años es el tiempo que lleva en pareja la muestra representada por el 50 %, la mayoría de los participantes tienen 1 o 2 hijos (58 %), el 61 % de la muestra convive con 2 o 3 personas; la muestra representada por el 82 % tienen 1 o 2 personas a cargo.

### Instrumento

SenseMaker® es una metodología desarrollada por la compañía Cognitive Edge de Singapur (2019), que, como herramienta de investigación cualitativa, permite medir impactos, con el propósito de generar soluciones, propuestas, ideas e iniciativas a temas de cambio repentinos en un contexto social, basados en la teoría de la complejidad. El principal aspecto innovador de esta metodología radica en que, la valoración y el análisis de las historias es realizada directamente por quienes la protagonizan, sin que intervenga una tercera persona que pueda potencialmente influir en la interpretación de los datos.

Los hallazgos muestran una serie de triángulos (triadas), cada uno de los cuales contiene una sucesión de puntos que corresponden a las respuestas recibidas de los participantes en el estudio. Al responder la pregunta, tuvieron que decidir cuál de los tres elementos que competían descritos en cada vértice del triángulo era dominante en su experiencia y en qué medida. Luego, marcaron sus respuestas en consecuencia.

En los gráficos resultantes, las respuestas agregadas se pueden ver como patrones de puntos, donde cuanto mayor es la concentración, más personas marcaron ese punto como la combinación correcta de elementos en su historia. De esta manera, los temas críticos, problemas o soluciones identificados por la mayoría se pueden distinguir rápidamente. Al seleccionar cualquier punto en el gráfico resultante, se puede recordar y leer instantáneamente la historia original para obtener una comprensión más profunda del contexto detrás de la respuesta.

Se implementó un formulario con 6 triadas que incluyen significantes polimórficos asociados a la cultura, planeación y evaluación, y significado, 2 diadas que identificaban el nivel de control, y la innovación, y 16 preguntas de selección múltiple relacionadas con aspectos sociodemográficos y con normas subjetivas asociadas a la decisión de estudiar en la modalidad distancia.

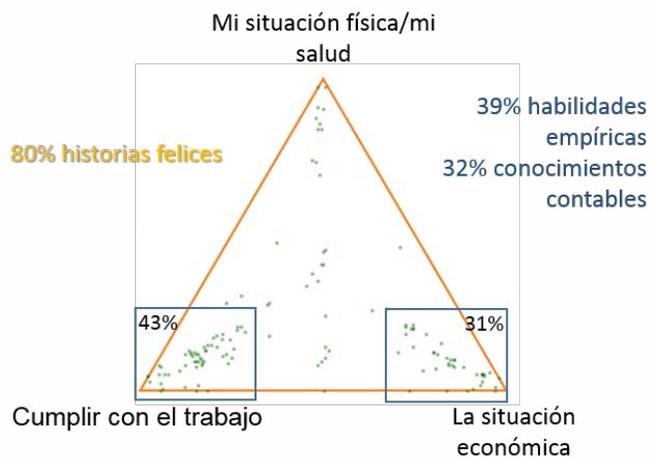
Se evidencian las diferencias más significativas en los patrones al comparar la información por género, grupos de edad, nivel socioeconómico, ingresos mensuales, nivel educativo, estado civil y número de hijos. Es por eso que se enfoca en estos filtros a través de las triadas y que forman una de las principales áreas de los resultados.

## Resultados

A continuación, se presentarán los principales resultados en dos apartados. El primero dará cuenta de los hallazgos encontrados en las triadas (T) y diadas (D), y el segundo en las relaciones de las narrativas. Es importante mencionar que el 80 % de las personas que participaron en el estudio escribieron historias felices, las mujeres en un 66 % y los hombres en un 16 %.

**T1. Los estudiantes toman la decisión de estudiar en la modalidad a distancia basados en...** cumplir con su trabajo, 43 % (41% las mujeres y 52% los hombres); el 39 % tiene en cuenta sus habilidades empíricas; el 32 % los conocimientos contables; y el 31% toma la decisión basados en la situación económica (33 % mujeres y 19 % hombres) (ver figura 1).

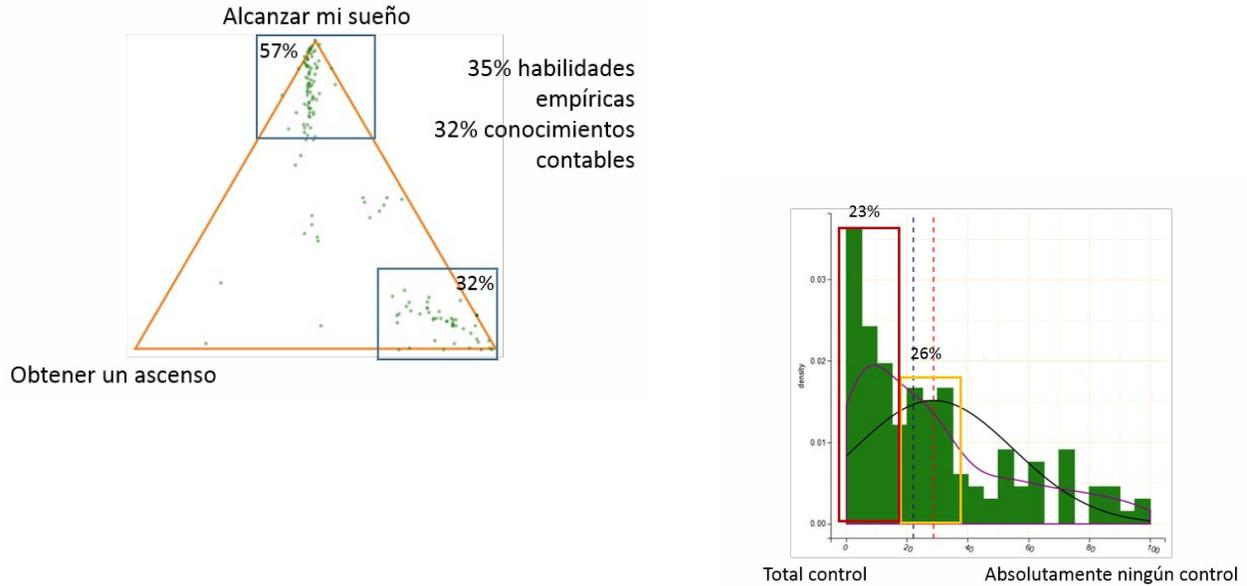
**Figura 1. Toma de decisión**



**Fuente:** elaboración propia a partir de análisis de datos de Sensemaker (2019).

**T2. La motivación de los estudiantes es...** alcanzar su sueño, 57 % (59 % mujeres y 45% hombres), y más oportunidades dentro del mercado (30 % mujeres y 45 % hombres); para los participantes con hijos la variable más importante es más oportunidades dentro del mercado (45 % mujeres y 83 % hombres). Es importante mencionar que tanto hombres como mujeres sienten que tienen el total control de su decisión (49 %) D2 (ver figura 2).

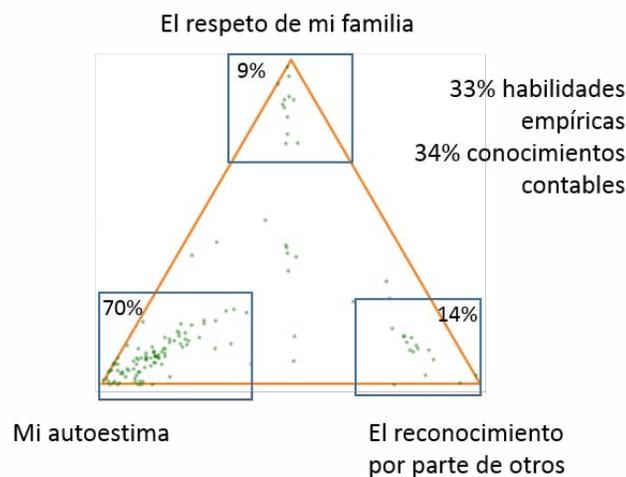
Figura 2. Motivación



Fuente: elaboración propia a partir de análisis de datos de Sensemaker (2019).

**T3. Estudiar en la modalidad a Distancia genera las siguientes acciones...** elevar la autoestima (70%) y el reconocimiento por parte de otros (14%); para la mujeres la autoestima el 70%, y para los hombres con hijos la autoestima el 27% (ver figura 3).

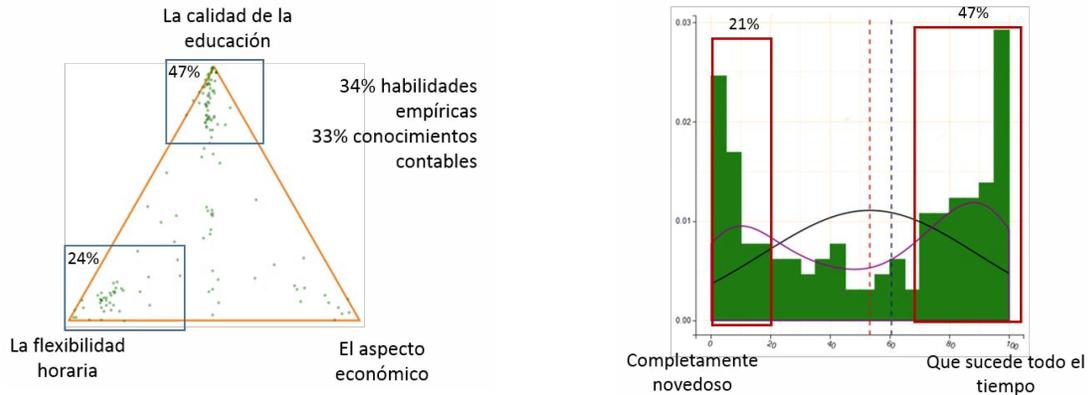
Figura 3. Acciones



Fuente: elaboración propia a partir de análisis de datos de Sensemaker (2019).

**T4. Los aspectos que influenciaron en la toma de decisión de estudiar en la modalidad distancia...** la calidad de la educación el 47 % (para las mujeres el 51 %) y la flexibilidad horaria el 24 % (para los hombres el 36 %). De igual forma, tanto hombres como mujeres sienten que su historia sucede todo el tiempo (47 %) y que es completamente novedosa (21 %) D2 (ver figura 4).

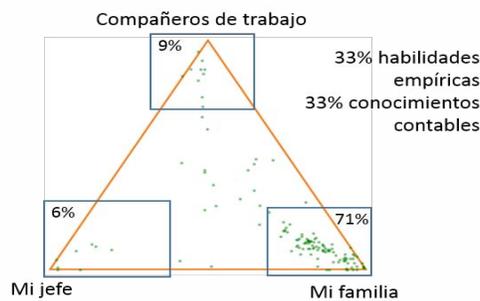
**Figura 4. Aspectos influenciadores**



**Fuente:** elaboración propia a partir de análisis de datos de Sensemaker (2019).

**T5. Las personas que influyeron en la toma de decisión de estudiar en la modalidad Distancia...** el 71 % la familia (81 % los hombres), el 100 % para los hombres que tienen hijos (ver figura 5).

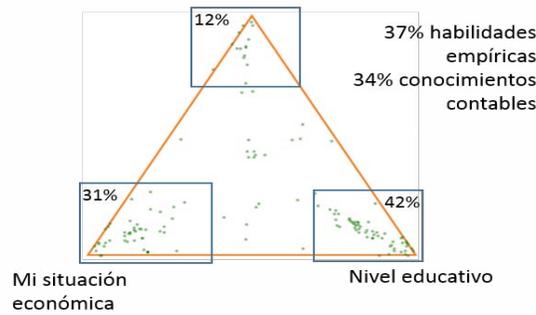
**Figura 5. Personas influenciadoras**



**Fuente:** elaboración propia a partir de análisis de datos de Sensemaker (2019).

**T6. Para los estudiantes fue clave en el momento de tomar la decisión...** el nivel educativo en un 42 % y la situación económica en el 31 %; para las mujeres la edad representa el 10 %, y para las mujeres con hijos el nivel educativo significa el 51 % (ver gráfica 6).

**Figura 6. Aspectos clave en la toma de decisión**



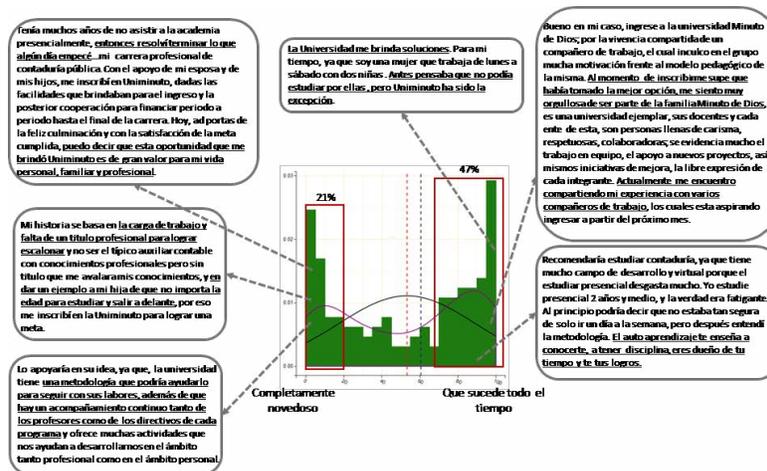
**Fuente:** elaboración propia a partir de análisis de datos de Sensemaker (2019).

## Revelaciones de las narrativas

A partir de los patrones identificados, se profundiza en las historias de los *clusters* por separado, para revelar información y temáticas emergentes. Esta sección describe estas ideas y proporciona interpretaciones basadas en patrones junto con narrativas de apoyo, así como descripciones asociadas a los procesos de resignificación personal relacionados con la decisión de estudiar Contaduría Pública en la modalidad distancia tradicional.

**Lo común y novedoso de estudiar a distancia**, los participantes creen que sucede todo el tiempo en un 47 % y que es completamente novedosa en un 27 % (D3, figura 7). Narrativas como las siguientes soportan la información mencionada: “Entonces resolví terminar lo que algún día empecé”, “puedo decir que esta oportunidad que me brindó UNIMINUTO es de gran valor para mi vida personal, familiar y profesional”, “antes pensaba que no podía estudiar por ellas, pero UNIMINUTO ha sido la excepción”, “actualmente me encuentro compartiendo mi experiencia con varios compañeros de trabajo”, “una metodología que podría ayudarlo para seguir con sus labores, además de que hay un acompañamiento continuo tanto de los profesores como de los directivos de cada programa”.

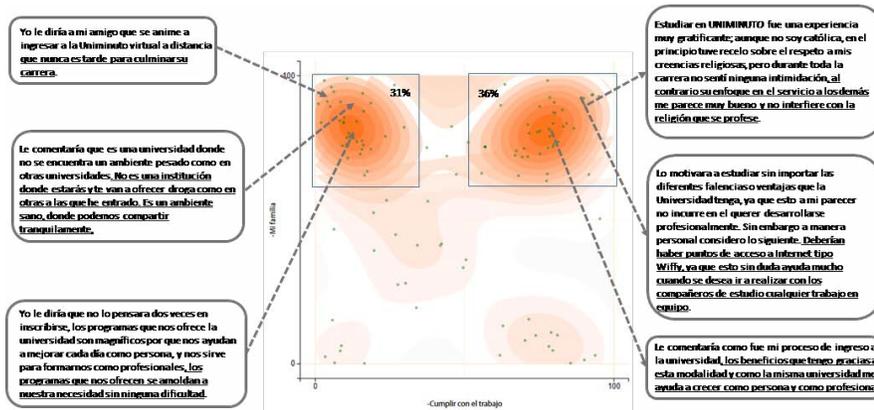
**Figura 7. Lo común y novedoso**



**Fuente:** elaboración propia a partir de análisis de datos de Sensemaker (2019).

**La familia y el trabajo como motivación**, “que nunca es tarde para culminar su carrera”, los beneficios que tengo gracias a esta modalidad y como la misma universidad me ayuda a crecer como persona y como profesional”, “los programas que nos ofrecen se amoldan a nuestra necesidad sin ninguna dificultad” (ver figura 8).

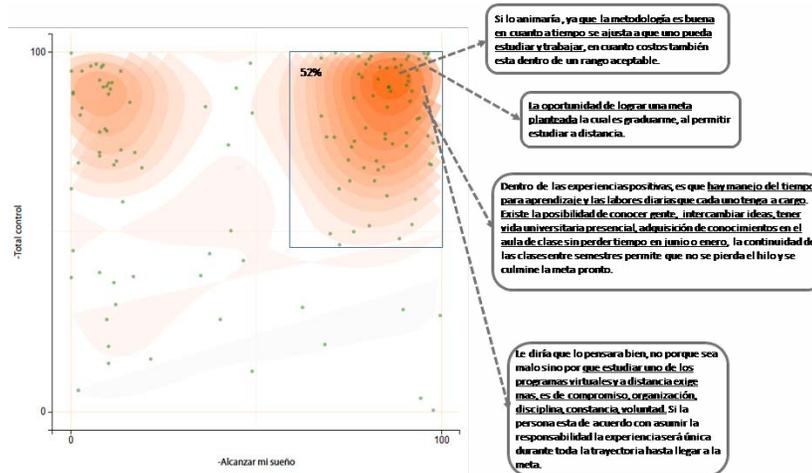
**Figura 8. La familia y el trabajo**



Fuente: elaboración propia a partir de análisis de datos de Sensemaker (2019).

**El control en alcanzar su sueño**, “que la metodología es buena en cuanto a tiempo se ajusta a que uno pueda estudiar y trabajar”, “La oportunidad de lograr una meta planteada”, “hay manejo del tiempo para aprendizaje y las labores diarias que cada uno tenga a cargo. Existe la posibilidad de conocer gente, intercambiar ideas, tener vida universitaria presencial, adquisición de conocimientos en el aula de clase sin perder tiempo en junio o enero”, “porque estudiar uno de los programas virtuales y a distancia exige más, es de compromiso, organización, disciplina, constancia, voluntad”.

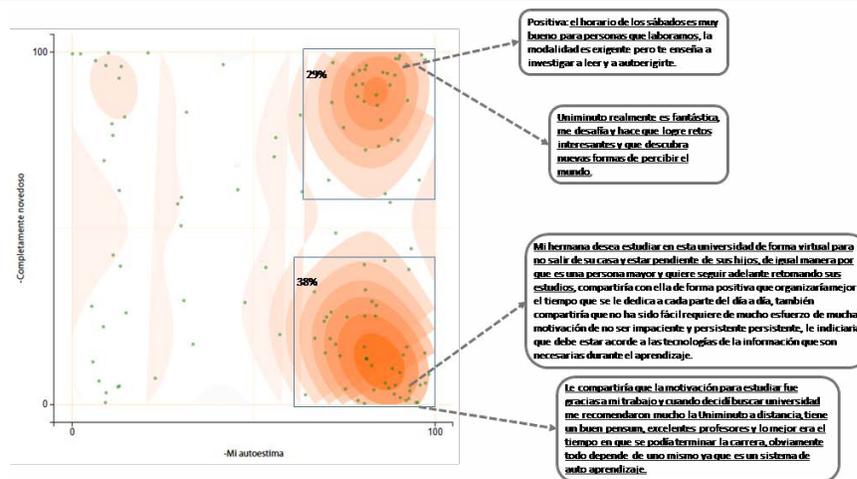
**Figura 9. El control en alcanzar el sueño**



Fuente: elaboración propia a partir de análisis de datos de Sensemaker (2019).

**La innovación asociada al incremento de la autoestima,** “el horario de los sábados es muy bueno para personas que laboramos”, “realmente es fantástica, me desafía y hace que logre retos interesantes y que descubra nuevas formas de percibir el mundo”, “mi hermana desea estudiar en esta universidad de forma virtual para no salir de su casa y estar pendiente de sus hijos, de igual manera porque es una persona mayor y quiere seguir adelante retomando sus estudios”, “le compartiría que la motivación para estudiar fue gracias a mi trabajo y cuando decidí buscar universidad me recomendaron mucho la UNIMINUTO a distancia, tiene un buen pensum, excelentes profesores y lo mejor era el tiempo en que se podía terminar la carrera, obviamente todo depende de uno mismo ya que es un sistema de auto aprendizaje”.

**Figura 10. Innovación y autoestima**



Fuente: elaboración propia a partir de análisis de datos de Sensemaker (2019).

## Conclusiones y discusión

La decisión de matricularse se encuentra asociada a aspectos actitudinales, normativos y de autocontrol que pocas veces son abordados por las instituciones de educación superior, aspectos que permitirían establecer el antes, durante y después del proceso formativo. Algunos de los aspectos identificados son: los estudiantes toman la decisión de estudiar en la modalidad a distancia basados en cumplir con el trabajo y su situación económica; la motivación de los estudiantes es alcanzar su sueño y tener más oportunidades en el mercado laboral; estudiar en la modalidad a distancia genera incremento de la autoestima y el reconocimiento; los aspectos que influenciaron en la toma de decisión de estudiar en la modalidad distancia son la calidad y la flexibilidad horaria; las personas que influyeron en la toma de decisión de estudiar en la modalidad distancia son la familia y los compañeros de trabajo, y para los estudiantes fue clave en el momento de tomar la decisión el nivel educativo y la situación económica.

## Referencias

- Acosta Ocampo, C. I. (2011). *El sentido de la vida humana en adultos mayores: enfoque socioeducativo*. [Tesis de doctorado, Universidad Nacional de Educación a Distancia]. <http://e-spacio.uned.es/fez/view/tesisuned:Educacion-Ciacosta>
- Ajzen, I. y Dasgupta, N. (2015). Explicit and implicit beliefs, attitudes, and intentions: The role of conscious and unconscious processes in human behavior. En: P. Haggard y B. Eitam (eds.). *The sense of agency* (pp. 115-144). Oxford University Press.
- Arboleda, N. y Rama, C. (2013). La educación a distancia y virtual en Colombia: nuevas realidades. ACE-SAD / Virtual Educa.
- Decreto 1295 de 2010. Por el cual se reglamenta el registro calificado de que trata la Ley 1188 de 2008 y la oferta y desarrollo de programas académicos de educación superior. (2010). [https://www.mineducacion.gov.co/1621/articles-229430\\_archivo\\_pdf\\_decreto1295.pdf](https://www.mineducacion.gov.co/1621/articles-229430_archivo_pdf_decreto1295.pdf)
- García Aretio, L. (2017). Educación a distancia y virtual: calidad, disrupción, aprendizajes adaptativo y móvil. RIED. *Revista Iberoamericana de Educación a Distancia*, 20(2), 9-25.
- Cognitive-edge. (2019). SenseMaker®. [Software]. <https://cognitive-edge.com/sensemaker/>
- González-Sanmamed, M., Sangrà, A., Souto-Seijo, A. y Blanco, I. E. (2018). Ecologías de aprendizaje en la era digital: desafíos para la Educación Superior. *Publicaciones*, 48(1), 25-45.
- Mena, M., Rama, C. y Facundo, A. (2008). El marco regulatorio de la educación superior a distancia en América Latina y el Caribe. *Universidad Nacional Abierta y a Distancia*.
- Rama, C. (2017). La tercera generación de regulaciones de la educación superior a distancia en América Latina. *Revista Diálogo Educativo*, 17(54), 1085-1124.
- Sistema Nacional de Información de la Educación Superior - SNIES. (2017). Reporte de Información de IES al SNIES. <http://www.mineducacion.gov.co/sistemasdeinformacion/1735/w3-article-212401.html>
- Snippe, M. H., Peters, G. J. y Kok, G. (2019). The operationalization of self-identity in reasoned action models: A systematic review of self-identity operationalizations in three decades of research. *PsyArXiv Preprints*. <https://psyarxiv.com/ygpmw/>
- Villegas, G. y Restrepo, M. (2012). Diez mitos sobre la educación virtual. *Universidad EAFIT*.
- Zárate Bernal, I., Marín Alvarado, D. y Chávez Maciel, F. J. (2017). Perfil de personas con discapacidad en el nivel superior en México en la modalidad a distancia. [Ponencia en foro virtual]. *Inclusión, evaluación y calidad*. <http://hdl.handle.net/20.500.12579/4941>

# Capítulo 2

## Dilemas éticos entre la planeación y la elusión tributaria

Jimmy Leonardo Velandia Daza

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Docente Contaduría

**Sede:** Rectoría UNIMINUTO Bogotá Virtual y Distancia

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: [jvelandiada@uniminuto.edu.co](mailto:jvelandiada@uniminuto.edu.co)

Jasleidy Astrid Prada Segura

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Docente Contaduría

**Sede:** Rectoría UNIMINUTO Bogotá Virtual y Distancia

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: [jpradasegur@uniminuto.edu.co](mailto:jpradasegur@uniminuto.edu.co)

## Resumen

El contador público se enfrenta a dilemas éticos entre el ejercicio de su profesión y los requerimientos y necesidades del cliente, especialmente en un país como Colombia, que presenta alta tasa impositiva, la cual genera en los empresarios inconformismo entre utilidades obtenidas y obligaciones fiscales. Se busca establecer los dilemas éticos planteados frente a la planeación tributaria, la ética y las necesidades de los clientes asesorados en materia fiscal. Se construyen resultados a través de la metodología mixta, en la cual se utiliza como instrumento de recolección la encuesta, aplicada a una población de contadores públicos en curso y en ejercicio; se complementa con la revisión documental que fortalece el sustento teórico y planteamientos éticos y morales, con esto se identifica que el 50 % de los encuestados aplica el código de ética de la Ley 43 de 1990 en su desarrollo profesional, el 41,1 % conoce parcialmente el código de ética de la IFAC y un 36,7 % conoce y apropia el código de ética de la IFAC y la ley 43 de 1990, con lo que existe contradicción ética, ya que un 61,1 % ha conocido sobre prácticas de elusión o evasión de impuestos en las empresas que ha trabajado, esto evidencia una ética aparente desde una justificación amañada en lo categórico.

**Palabras clave:** código de ética IFAC, ética, elusión, planeación.

## Abstract

The public accountant faces ethical dilemmas between the exercise of his profession and the requirements and needs of the client, especially in a country like Colombia that has a high tax rate, generating in the businessmen nonconformity between profits obtained and fiscal obligations. It seeks to establish the ethical dilemmas raised in relation to tax planning, ethics and the needs of clients advised on tax matters. Results are constructed through the mixed methodology, in which the survey is used as a collection instrument, applied to a population of public accountants in progress and in progress, complementing with the documentary review that strengthens the theoretical support and ethical and moral approaches, identifying that 50 % of respondents apply the code of ethics of Law 43 of 1990 in their professional development, 41,1 % partially know the IFAC code of ethics and 36,7 % know and appropriate the code of ethics of the IFAC and the law 43 of 1990, existing ethical contradiction, since 61,1 % have known about tax avoidance or evasion practices in the companies that have worked, evidencing apparent ethics from a categorically justified justification.

**Keywords:** Code of ETHICS IFAC, ethics, elusion, planning.

## Introducción

Dar fe pública con base en hechos relevantes concernientes al ámbito financiero, contable y fiscal es uno de los retos que enfrenta el contador, esto genera un alto grado de responsabilidad frente a las instituciones normalizadoras, reguladoras, de vigilancia y fiscalización, y crea un dilema ético entre la planeación tributaria y una lealtad derivada de la responsabilidad de satisfacer las necesidades del cliente de turno, quien desea obtener mayores ganancias, por lo que refleja comportamientos empresariales que se encuentran dentro de la normatividad, pero que son alejados de la responsabilidad social, al incumplir con el pago de los impuestos a través de la elusión fiscal. La justificación de ciertas prácticas a partir de un moralismo ético se presenta especialmente cuando el individuo busca una aceptación de su comportamiento por parte de la sociedad y de las autoridades, esto refleja un actuar bajo la premisa del imperativo hipotético, al tratar de hacerlo ver como un imperativo categórico. El imperativo categórico está basado, al igual que el hipotético, en un principio de

racionalidad práctica, que evidencia que no necesariamente el problema con la conducta inmoral es que sea irracional. Rivera Castro (2004) referencia que en la teoría de Kant no es el caso que la persona moral actúe moralmente porque quiera ser racional; la persona moral actúa moralmente porque valora a la humanidad como un fin en sí mismo, en su persona y en la de los demás. El fin o la aspiración de la persona moral no es ser racional, sino tratar a la humanidad siempre como un fin y nunca como un mero medio. Aunque, desde luego, la acción moral es al mismo tiempo racional porque se adecua a los principios que gobiernan la racionalidad práctica. La elusión es uno de los actos que lleva a engañar al subconsciente, pues genera un sofisma de distracción entre lo ético, lo legal y lo moral.

El Estado colombiano ha presentado durante décadas un alto déficit fiscal, que lo ha llevado a crear reformas tributarias con diferencias de menos de dos años, en las cuales se aumentan las tasas de los impuestos que permiten financiar, en cierta medida, el hueco o brecha financiera. En ese momento es cuando comienza a deteriorarse la responsabilidad empresarial frente al cumplimiento de sus deberes fiscales, y comienza el papel protagónico de los contadores públicos que deben buscar una posible solución a sus clientes, poniendo en una posición de confrontación al profesional, entre su ética y su responsabilidad con la satisfacción del cliente. Las organizaciones buscan que la planeación tributaria se convierta en un medio para alcanzar las metas fijadas y les permita obtener mayores utilidades, el problema radica en el momento en que se confunde la adecuada planeación con la elusión. Para dar sustento al tema planteado, se realiza el siguiente cuestionamiento que se desarrollará a lo largo de la investigación: ¿la planeación tributaria puede ser utilizada como un mecanismo de elusión, y generar un dilema ético entre satisfacer las necesidades del cliente e incurrir en faltas a la ética profesional?

## Objetivos

### General

Establecer los dilemas éticos que se presentan frente a la planeación y la elusión tributaria teniendo en cuenta la responsabilidad empresarial y profesional.

### Específicos

1. Documentar a través del estado del arte, los principales factores que inciden en la elusión tributaria.
2. Comprender las principales causas de la falta a la ética por parte de los contadores públicos, por medio de la recolección de información.

## Marco teórico

### Factores que inciden en la elusión tributaria

La ética y la moral son dos calificativos que en la actualidad han perdido fuerza, especialmente en el ámbito profesional y empresarial. Se habla de ética y moral en los diferentes espacios académicos, debates políticos y escenarios empresariales, pero no se establece a ciencia cierta la importancia de entender que son esencia en

la vida de cualquier ser humano, más bien se toma como un discurso trillado de los pensadores o filósofos de épocas en las que la religión dominaban el comportamiento y el actuar. Jiménez (2016), quien cita a Polo Santillana (2001), menciona que la ética como una teoría en tanto reflexión sobre los actos libres y la argumentación de los motivos de la acción. En esta definición se ingresan factores importantes: reflexión, argumentación, derechos y deberes. Y la moral es definida como las acciones de los sujetos, en la relación con los otros. Esto es, la responsabilidad en cuanto a sus acciones y las implicaciones en el vínculo con los otros, la corresponsabilidad en la construcción social.

Ética y moral no son sinónimos. La ética considera concepciones de fondo, principios y valores que orientan a personas y sociedades. Una persona es ética cuando se orienta por principios y convicciones. La moral trata de la práctica real de las personas que se expresan por costumbres, hábitos y valores aceptados. Una persona es moral cuando obra conforme a las costumbres y valores establecidos que, eventualmente, pueden ser cuestionados por la ética. Una persona puede ser moral (sigue las costumbres) pero no necesariamente ética (obedece a principios) (Boff, 2003). Cuando el contador público ejerce sus funciones, realiza la planeación tributaria como una estrategia para identificar oportunidades fiscales que ofrece el Estado, evaluando el impacto que tienen los tributos dentro de las utilidades de la organización, evidenciando estrategias para la optimización de los recursos, pero en el desarrollo de la planeación, se pueden utilizar los vacíos de las normas para eludir impuestos a través de una aparente figura de legalidad, de acuerdo con Merchán Gordillo (2018), quien cita un artículo de la Revista Actualidad Empresarial (2012), y menciona que:

La elusión de impuestos hace referencia a las conductas del contribuyente que busca evitar el pago de impuestos utilizando para ello maniobras o estrategias permitidas por la misma ley o por los vacíos de esta. La elusión no es estrictamente ilegal puesto que no se está violando ninguna ley, sino que se está aprovechando mediante una interpretación en ocasiones amañada o caprichosa, situación que es permitida por una ley ambigua o con vacíos. (p. 43).

Calderón y Hernández (2018) citan a Hoyos (2005), quien hace referencia a que la planeación tributaria es una herramienta capaz de cambiar la imagen de un negocio, no solo le compete al área contable, también involucra muchos más aspectos, genera un efecto sobre las decisiones de inversión, los flujos de caja, toma de decisiones en contratación y estructuras para constitución de la empresa; gracias a la planeación tributaria se puede tomar la decisión de constituir una empresa de la forma más conveniente para la organización, la que se ajusta más a las responsabilidades que quieren adquirir sus socios y el aporte que están dispuestos a brindar para la constitución de la compañía. Una de las prácticas más comunes es la elusión tributaria, “por ejemplo, el no consignar en el sistema financiero los recursos empresariales para evitar el pago del 4 por mil; o no facturar todas las ventas de una empresa para pagar la mínima parte de este gravamen” (p. 3). Un foco importante de corrupción también se ha dado por la entrada en vigor de las normas contables internacionales, ya que estas han permitido que se malinterpreten conceptos como “valor razonable”, lo que les ha facilitado a los empresarios, con la complacencia de algunos contadores, hacer valoraciones equivocadas de los bienes patrimoniales, con el fin de obtener beneficios fraudulentos (Universidad Libre de Colombia, 2018). Es importante resaltar que el International Accounting Standards Board (IASB, 2018) menciona en la NIIC1, que la firma de auditoría establecerá políticas y procedimientos diseñados para proporcionarle una seguridad razonable de que tanto ella misma como su personal, y, en su caso, otras personas sujetas a requerimientos de independencia (incluido el personal de las firmas de la red) mantienen la independencia cuando lo exigen los requerimientos de ética aplicables. Dichas políticas y procedimientos permitirán a la firma de auditoría (Ref: Apartado A10),

comunicar los requerimientos de independencia al personal y, en su caso, a otras personas sujetas a ellos; identificar y evaluar las circunstancias y relaciones que amenazan la independencia, y adoptar las medidas adecuadas con el fin de eliminar dichas amenazas o de reducirlas a un nivel aceptable mediante la aplicación de salvaguardas o, si se considera apropiado, renunciar al encargo, si las disposiciones legales o reglamentarias aplicables así lo permiten. (p. 11).

## Causas de la falta a la ética por parte de los contadores públicos

Teniendo en cuenta que el contador, revisor fiscal o auditor es quien da fe pública de todas las actuaciones de la organización tanto financiera como fiscalmente, debe actuar con ética y transparencia, entendiendo que está en juego su futuro profesional y en un posible evento desafortunado su libertad, así lo evidencian Mompotes y Soto (2017), quienes evidencian que actualmente Colombia ocupa el puesto 90 entre 176 naciones evaluadas por Transparencia Internacional, teniendo como cifra significativa que en los últimos siete años, más de 19.000 personas hayan sido sancionadas por actos de corrupción. De hecho, el 80 % de los empresarios colombianos que respondieron la “Encuesta global sobre el fraude 2016”, de Ernest y Young, admitieron que en sus negocios hay corrupción. Y lo que es peor, el 30% está dispuesto a falsificar estados financieros y pagar sobornos por un contrato. De acuerdo con el informe de KPMG (2016), una de las mayores motivaciones a la hora de cometer un fraude es económica. Del total de 1.082 motivaciones mencionadas en el análisis, 614 tienen que ver con la avaricia, el beneficio y las dificultades económicas, mientras que otras 114 estaban relacionadas con el cumplimiento de objetivos de negocio. El único motivo no financiero con una frecuencia similar es la simple voluntad de hacerlo (o “porque puedo”) con 106 casos. En cuanto a los delitos más comunes, en el 56 % de los casos el fraude más frecuente es la apropiación indebida de activos, donde la malversación representa el 40 % y el fraude en las compras el 27 %. El segundo fraude más habitual es la obtención de ingresos de activos mediante actividades fraudulentas o ilegales (24 %), lo que demuestra que un alto porcentaje de los delitos son cometidos a conciencia y por conveniencia. Muchos de los contadores públicos que incurrían en delitos de fraude fiscal son descubiertos y sancionados por la Junta Central de Contadores, dentro de los delitos más comunes están, según Álvarez (2017), en los últimos seis años la cantidad de contadores que se encuentran debidamente inscritos y en estado activo ante la UAE - Junta Central de Contadores asciende a 68.267 de la cual se han presentado 486 contadores públicos sancionados desde 2011 hasta 2016, estas actuaciones se presentan desde la falta de ética, la sed de poder, hasta señalar a los administradores y gerentes como culpables. Autores como Flores Zavala, quien es citado por Hinojosa (2012), distinguen la evasión legal de la ilegal; a la evasión legal se le llama elusión. ¿Cómo se produce la elusión? Evitando la ubicación precisa de la conducta del posible sujeto pasivo de la contribución en el hecho generador. Lo anterior se logra mediante la sustitución de una figura jurídica que tipifique la ley como gravable por otra que no encaje en el tipo identificado por la norma fiscal.

La elusión no implica infracción ni delito, y su utilización depende de la pericia del contribuyente en potencia. Si se analizan las derogaciones y especialmente las modificaciones a las leyes fiscales, se observará que frecuentemente han tenido como propósito cerrar los caminos de la elusión. Una modalidad muy utilizada es sustituir actividades gravadas por actividades que no lo están o que lo están en una mínima proporción. La evasión y la elusión, según Rodríguez y Medina (2016), se ven permeados por la manera en que los contribuyentes asumen la carga tributaria, la cual, a su vez, se ve influenciada por diferentes aristas. Por ejemplo, las percepciones de los individuos frente a las actuaciones y los resultados del Estado influyen también en su nivel de contribución. Cuando la opinión pública tiene percepciones “erradas” de la calidad de los resultados de la gestión de un gobierno es muy probable que se sienta con derecho a no seguir alimentando los bolsillos de los corruptos a través del pago de impuestos.

## Metodología

El desarrollo del planteamiento del problema se realiza a través de una investigación de tipo descriptivo-explícato, ya que busca identificar las principales causas que generan un dilema ético entre la planeación y la elusión tributaria. Entendiendo el rol protagónico del contador público y su responsabilidad entre lo planeado y lo legalmente establecido, pretende indagar sobre un fenómeno que afecta el buen nombre de la profesión contable. De acuerdo con (Cauas, 2015), la investigación descriptiva busca especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis; se selecciona una serie de cuestiones y se mide cada una de ellas independientemente, de forma tal que describa lo que se investiga. Se aplica una metodología de enfoque mixto, ya que la recolección de la información será por medio de la revisión documental sistemática y empleo de encuestas a una muestra significativa de contadores públicos en curso y ejercicio, la metodología mixta tiene como propósito final, así como lo mencionan Binda y Balbastre-Benavent (2013), producir conocimiento a través de la resolución del problema establecido al inicio del estudio. Bajo la etiqueta de metodología de investigación se hace referencia a todas las decisiones que el investigador toma para alcanzar sus objetivos, las cuales se enfocan en aspectos tales como el diseño de la investigación, la estrategia a utilizar, la muestra a estudiar, los métodos empleados para recoger los datos, las técnicas seleccionadas para el análisis de los resultados y los criterios para incrementar la calidad del trabajo, entre otras.

## Instrumentos de recolección

La recolección de la información se realiza inicialmente, a través de la revisión sistemática de la literatura, la cual da el soporte teórico a los argumentos planteados, apoyada en la aplicación de encuestas a los principales actores de la investigación, la encuesta se encuentra soportada por 17 preguntas de selección múltiple que permiten dar respuesta al planteamiento principal del problema.

## Población y muestra

La población objeto son los contadores públicos en curso y ejercicio de la Corporación Universitaria Minuto de Dios de Bogotá, Sede Calle 80 UVD. Para poder establecer la muestra se realiza el siguiente cálculo:

**Tamaño de la muestra =**

$$\frac{\frac{z^2 \times p(1-p)}{e^2}}{1 + \left( \frac{z^2 \times p(1-p)}{e^2 N} \right)}$$

**N = tamaño de la población**

**e = margen de error (porcentaje expresado con decimales)**

**z = puntuación z**

El tamaño de la población escogida es de 117 personas, de las cuales al aplicar la fórmula da los siguientes resultados.

|                             |                             |          |
|-----------------------------|-----------------------------|----------|
| <b>1.96' (0.5 (0.5 - 1)</b> |                             |          |
|                             | <b>0.05'</b>                |          |
| <b>1</b>                    | <b>1.96' (0.5 (0.5 - 1)</b> |          |
|                             |                             |          |
| <b>+ (</b>                  | <b>0.05'(117)</b>           | <b>)</b> |

**= 90 encuestas**

## Resultados

Se puede identificar que el 41,1 % de los encuestados conoce y apropia el código de ética de la IFAC, lo que representa un bajo porcentaje, teniendo en cuenta que el 67 % tampoco apropia en el desarrollo de su profesión la Ley 43 de 1990, esto evidencia un desconocimiento de los principios éticos que se deben tener inmersos en la ejecución del trabajo como contador, auditor y revisor fiscal. Dentro de las prácticas más habituales en las empresas que permiten eludir impuestos se encuentra, con un 60 %, la compra de facturas para disminuir el pago de IVA, seguido con un 41,1 % por los gastos de representación. Estos hallazgos evidencian que la elusión de impuestos es una práctica común entre las organizaciones, que a través del vacío en la norma pueden disminuir su base gravable. Se manifiesta una falta grave a la ética y la moral, pero amañada en la justificación de lo ilegal disfrazado de legal.

## Conclusiones

Dentro de la planeación tributaria se configura la opción de poder determinar cuál es la forma jurídica que más se ajusta a los requerimientos financieros de la organización, esto permite diseñar una estructura que minimice la carga impositiva, lo cual lleva, en ocasiones, a utilizar la planeación como un medio para justificar la elusión, por medio de la normatividad que presenta algún vacío. La percepción del 36 % de la muestra seleccionada frente a la elusión fiscal es de una legalidad sustentada o soportada en la ley tributaria, se identifica que en un 13 % la argumentan como necesaria debido a las altas tasas impositivas, y en un 82 % consideran que la corrupción se disminuirá si la alta tasa impositiva se redujera. Se constata en un 36 % que una de las causales que más infringen los contadores en Colombia son los principios básicos de ética (integridad, objetividad, independencia, responsabilidad, etc.); esto demuestra que un alto porcentaje de los contadores que infringen las leyes y faltan a la ética, lo hacen con culpa, presentando información falsa y dando fe pública de datos financieros que desconocen, escudando sus faltas en la satisfacción del cliente. Este tipo de prácticas en ocasiones se pueden confundir con la planeación tributaria, puesto que muchos de los beneficios tributarios como rentas exentas por inversión en determinados sectores económicos o beneficios por deducción de gastos o costos son prácticas legales que sirven como "justificación" de la elusión.

## Referencias bibliográficas

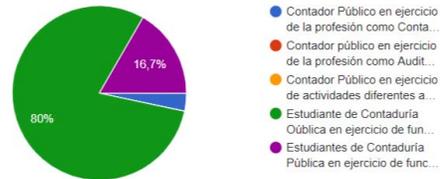
- Álvarez, R. D. (25 de junio de 2017). Análisis de las sanciones impuestas por la junta central de contadores en los últimos 6 años, a la luz del código de ética del contador público contemplado en la ley 43 de 1990 y del código de ética emitido por la IFAC. Recuperado el 9 de julio de 2019, de: <https://repositorio.uptc.edu.co/bitstream/001/2522/1/TGT-1138.pdf>
- Binda, N. U. y Balbastre-Benavent, F. (2013). Investigación cuantitativa e investigación cualitativa: buscando las ventajas de las diferentes metodologías de investigación. *Revista de Ciencias económicas*, 31(2), 179-187.
- Boff, L. (2003). *Ética y moral*. Bilbao: Editorial Sal Terrae.
- Calderón, B. C. y Hernández, F. J. (2018). Percepción de los egresados de la carrera de Contaduría Pública de la Pontificia Universidad Javeriana Cali sobre la planeación tributaria. [Tesis de pregrado, Pontificia Universidad Javeriana]. <http://vitela.javerianacali.edu.co/handle/11522/11276>
- Cauas, D. (2015). Definición de las variables, enfoque y tipo de investigación. <https://es.calameo.com/read/003146819cf01f68b123a>
- Ernst & Young. (2016). La lucha contra el soborno y la corrupción, prioridad mundial para empresas y gobiernos. 14ª Encuesta Global sobre Fraude. <https://aechile.cl/wp-content/uploads/2016/05/EY-encuesta-global-sobre-fraude-2016-resumen-ejecutivo.pdf>
- Hinojosa, C. A. (2012). La elusión fiscal y la responsabilidad social empresarial en México: EL IETU como impuesto de control. *Revista europea de dirección y economía de la empresa*, 1, 1-13.
- International Accounting Standards Board (2018). NICC1. <https://gydconsulting.com/userfiles/NICC-CTP2018.pdf>
- Jiménez, G. E. (2016). La ética y la moral: paradojas del ser humano. *CES Psicología*, 9(1), 109-121.
- KPMG. (20 de mayo de 2016). Perfiles globales del defraudador. <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/pdf/2016/05/profiles-of-the-fraudster.pdf>
- Merchán Gordillo, M. A. (2018). La evasión y elusión tributaria de las mype's en las empresas del sector comercio-rubro abarrotes del distrito de Chimbote, 2014. [Tesis de maestría, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2495/EVASION\\_ELUSION\\_%20MERCHA\\_N\\_GORDILLO\\_%20MARIO\\_AUGUSTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2495/EVASION_ELUSION_%20MERCHA_N_GORDILLO_%20MARIO_AUGUSTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Mompotes, A. y Soto, M. (26 de febrero de 2017). La cruzada para que no se sigan robando el país con corrupción. *El Tiempo*.
- Rodríguez, E. L. y Medina, D. T. (2016). Gestión de la ética en la administración tributaria colombiana. *Revista de derecho privado*, (55), 1-35.
- Rivera Castro, F. (2004). Los imperativos kantianos: el categórico y el hipotético. *Revista UNAM*, 5(11), 1-6.
- Universidad Libre de Colombia. (1 de marzo de 2018). 504 contadores públicos han sido sancionados por casos de corrupción, revela informe. <http://www.unilibre.edu.co/bogota/ul/noticias/noticias-universitarias/3417-504-contadores-publicos-han-sido-sancionados-por-casos-de-corrupcion-revela-informe>

## Figuras y tablas

### Figura 1. Nivel ocupacional de los encuestados

Caracterice su nivel ocupacional

90 respuestas



### Tabla 1. Resultados nivel ocupacional

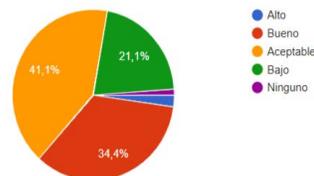
| Caracterice su nivel ocupacional   | Q  |
|--|----|
| Contador Público en ejercicio de la profesión como Contador                            | 3  |
| Estudiantes de Contaduría Pública en ejercicio de funciones diferentes a las contables | 15 |
| Estudiante de Contaduría Pública en ejercicio de funciones contables                   | 72 |

Nota: el 72 % de la muestra seleccionada corresponde a profesionales de la contaduría pública en formación, permitiendo identificar desde una perspectiva objetiva las principales fallas a la ética.

### Figura 2. Nivel de apropiación código ética IFAC

Evalúe su nivel de apropiación y conocimiento del código de ética de IFAC

90 respuestas



### Tabla 2. Resultados nivel de apropiación Código IFAC

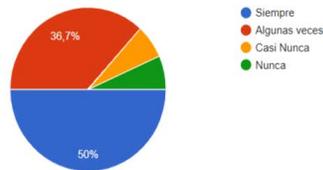
| Evalúe su nivel de apropiación y conocimiento del código de ética de IFAC | Q  |
|---|----|
| Ninguno   | 1  |
| Alto  | 2  |
| Bajo  | 19 |
| Bueno   | 31 |
| Aceptable   | 37 |

Nota: Menos del 50 % de los encuestados tiene conocimiento y apropia el código de ética de la IFAC, lo que demuestra que es necesario que las IES implementen una cátedra específica frente a la ética enfocada en el código de ética de la IFAC y ley 43 de 1990.

**Figura 3. Aplicación Ley 43 de 1990**

En su desarrollo profesional aplica el código de ética de la Ley 43 de 1990

90 respuestas



**Tabla 3. Resultados nivel de apropiación Código IFAC**

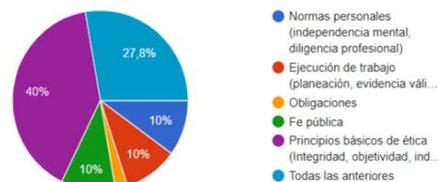
|   |    |
|---|----|
| En su desarrollo profesional aplica el código de ética de la Ley 43 de 1990 | Q  |
| Casi nunca  | 6  |
| Nunca   | 6  |
| Algunas veces   | 33 |
| Siempre   | 45 |

Nota: 78 personas utilizan la Ley 43 de 1990 en el desarrollo de su profesión, lo que denota que tienen conocimiento de las faltas a la ética y de las responsabilidades frente a la fe pública.

**Figura 4. Causales que más infringen los contadores en Colombia**

¿Cuál de las siguientes causales cree que son las que más infringen los contadores en Colombia?

90 respuestas



**Tabla 4. Causales que más infringen los contadores**

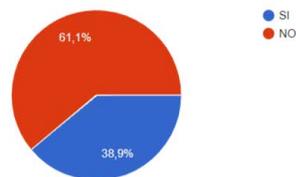
| ¿Cuál de las siguientes causales cree que son las que más infringen los contadores en Colombia? | Q  |
|---|----|
| Obligaciones  | 2  |
| Ejecución de trabajo (planeación, evidencia válida y suficiente)                                | 9  |
| Fe pública  | 9  |
| Normas personales (independencia mental, diligencia profesional)                                | 9  |
| Todas las anteriores  | 25 |
| Principios básicos de ética (Integridad, objetividad, independencia, responsabilidad, etc.)     | 36 |

Nota: El 40 % de los encuestados coinciden en que las causales que más se infringen son las relacionadas con los principios globales de ética, integridad, objetividad, independencia, responsabilidad, evidenciando que es muy común que algunos contadores o auditores pongan el beneficio propio por encima de su profesionalismo y ética.

**Figura 5. Prácticas de evasión o elusión**

¿Ha tenido conocimiento respecto a prácticas de evasión o elusión de impuestos en alguna de las empresa en las que ha trabajado?

90 respuestas

**Tabla 5. Prácticas de evasión y elusión**

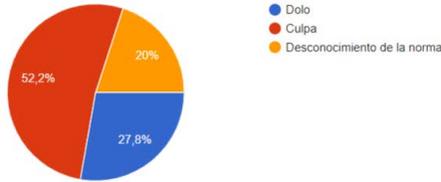
| ¿Ha tenido conocimiento respecto a prácticas de evasión o elusión de impuestos en alguna de las empresas en las que ha trabajado? | Q  |
|---|----|
| NO  | 55 |
| SÍ  | 35 |

Nota: frente a las prácticas de elusión y evasión de impuestos se puede identificar que el 61,1 % de los profesionales encuestados desconocen que alguna de las empresas donde han trabajado las hayan practicado.

**Figura 6. Infringen la ley**

Piensa que la mayoría de los contadores que infringen la ética lo hacen con:

90 respuestas



**Tabla 6. Infringen la ley**

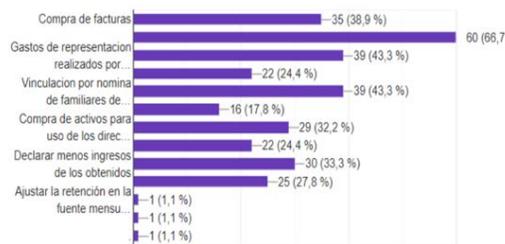
| Piensa que la mayoría de los contadores que infringen la ética lo hacen con: | Q  |
|--|----|
| Desconocimiento de la norma  | 18 |
| Dolo   | 25 |
| Culpa  | 47 |

Nota: el 52,2 % de los profesionales contables coinciden en que se infringe la ética con culpa, es decir, que el sujeto provoca las consecuencias que el acto que emprende, sin haber planeado premeditadamente su actuar o sin representar mentalmente el resultado de su accionar.

**Figura 7. Prácticas de elusión**

¿ De las siguientes prácticas cuáles conoce. (Marque una o varias opciones)?

90 respuestas



Nota: dentro de las principales prácticas de elusión de impuestos se encuentra la compra de facturas, seguido de la inflación de costos y gastos operacionales que permiten a la organización crear una figura simulada de cumplimiento de la normatividad tributaria.

# Capítulo 3

## Laboratorio contable: de la teoría a la práctica

Mariela Andrea Trujillo Prada

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Docente tiempo completo

**Sede:** Centro Regional del Alto Magdalena, Sumapaz y Tequendama

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: mariela.trujillo@uniminuto.edu

Carlos Arturo Salgar Ramírez

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Docente tiempo completo

**Sede:** Centro Regional del Alto Magdalena, Sumapaz y Tequendama

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: carlos.ramirez@uniminuto.edu

Maira Alexandra Rodríguez Tovar

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Docente tiempo completo

**Sede:** Centro Regional del Alto Magdalena, Sumapaz y Tequendama

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: maira.rodriguez@uniminuto.edu

Paula Milena Jaramillo Ramírez

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Docente tiempo completo

**Sede:** Centro Regional del Alto Magdalena, Sumapaz y Tequendama

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: paula.jaramillo@uniminuto.edu

## Resumen

La realidad de los estudiantes en formación universitaria de algunos programas de contaduría pública es que tienen una alta carga teórico-conceptual, pero pocas posibilidades de ejecución práctica; lo que genera traumas e inconvenientes en el ejercicio profesional. Esto, debido al poco o nulo reconocimiento de procesos contables reales (documentación, procedimientos, manejos prácticos, etc.). Por tal razón, el objetivo de este trabajo es el diseño de herramientas de orden tecnológico, como lo es el laboratorio contable, que permitirían que los estudiantes de Contaduría Pública simulen escenarios tal cual como ocurren en la realidad latente, esto llevaría al fortalecimiento de sus competencias profesionales en temas contables y tributarios.

**Palabras claves:** E-learning, estrategias de enseñanza-aprendizaje, TIC.

## Abstract

The reality of students in university education of some public accounting programs is that they have a high theoretical-conceptual load, but few possibilities for practical execution; which generates trauma and inconvenience in professional practice. This, due to the little or no recognition of real accounting processes (documentation, procedures, practical management, etc.). For this reason, the objective of this work is the design of technological tools such as the accounting laboratory, which would allow public accounting students to simulate scenarios as they occur in latent reality and what would lead to the strengthening of their professional competences in accounting and tax matters.

**Keywords:** Teaching-learning strategies, E-learning, ICT.

## Introducción

El Ministerio de Educación Nacional, a través del Decreto 2566 de 2003, reglamenta las características específicas de calidad para cada programa en educación superior; los programas de Contaduría Pública a nivel nacional cuentan con la Resolución 3459 de 2003, por la “cual se definen las características específicas de calidad para los programas de formación profesional en Contaduría Pública”, dentro sus aspectos curriculares se propone que los programas ofertados a nivel nacional deben ser coherentes desde la fundamentación teórica, investigativa, práctica y metodológica para que el estudiante adquiera competencias cognitivas, comunicativas que le permitan generar procesos para localización, extracción y análisis de la información.

Durante 2019, el programa de Contaduría Pública Centro Regional Girardot desarrolló el proyecto “Prototipo de Laboratorio Contable para el fortalecimiento de las competencias laborales”, con el objetivo de diseñar una herramienta didáctica bajo un desarrollo tecnológico, que permitiera un enlace entre la práctica (simulación de la realidad) y los conocimientos adquiridos en el salón de clase. Dado que los estudiantes del programa bajo la modalidad distancia cuentan con un currículo con una alta carga conceptual teórica, pero a su vez, con pocas posibilidades de ejecución de registros contables, se generan inconvenientes en las prácticas empresariales o en el ejercicio profesional debido al poco o nulo reconocimiento de procesos contables reales (documentación, procedimientos, manejos prácticos, etc.).

Por eso se hace necesario que desde el programa se formulen estrategias pedagógicas para la creación de espacios y herramientas que fortalezcan los conocimientos contables; “la carencia de referentes de hechos reales (situaciones empresariales) que puedan tener los estudiantes” (López Fajardo, s.f.) hace que al momento de enfrentarse al campo laboral no cuenten con los conocimientos prácticos suficientes, por lo cual es importante evaluar las estrategias pedagógicas e implementar desde el punto de vista praxeológico herramientas que permitan suplir esta necesidad pedagógica y didáctica para potenciar el desenvolvimiento del estudiante en su campo de práctica.

En síntesis, el proyecto pretende generar un laboratorio contable que permita el desarrollo práctico de los estudiantes del programa contaduría pública a través de una estrategia didáctica que fortalezca el aprendizaje con prácticas reales de procesos contables, con la integración de las tecnologías de la información y la comunicación (TIC). Esto en un programa a distancia se convierte en una herramienta de aprovechamiento que permite el fortalecimiento de las competencias laborales como la exploración, extracción y análisis de la información, proyección y toma de decisiones.

## Referente teórico

La ruptura entre la teoría y la práctica de la disciplina contable es una falencia que se ha identificado a nivel nacional, como en el trabajo realizado por Upegui (2002), en el cual se “explora el campo de la didáctica en la enseñanza de la contabilidad, con el objetivo de proponer una estrategia para la formación de contadores públicos, donde se integren lo académico, lo investigativo y lo laboral” (p. 6). De acuerdo con Osorio (2019):

Autores como Mira, Muñoz y Roncancio (2015), Rojas (2015), Ospina (2009), Fernández (2013), García (2009), Gaona (2016), Cassiani (2016), entre otros han evidenciado en sus trabajos investigativos las dificultades que enfrentan los estudiantes de contaduría pública en cuanto a competencias, metodologías de aprendizaje, lectoescritura, investigación y en general la situación que enfrenta la educación contable en Colombia. (p. 13).

Estos trabajos presentan un diagnóstico, pero no una herramienta en la que se integre lo técnico e instrumental de la contaduría pública, por lo que se hace importante hacer una transformación en cuanto a la metodología educativa en la que se involucre a todos los actores: estudiantes, docentes y sector externo.

Los referentes internacionales como Rojas (2015), García (2014) y Ospina (2009) proponen en sus investigaciones que las estrategias de enseñanza aprendizaje deben estar centradas en el estudiante, el cual comienza a tener un protagonismo en el proceso “con la utilización de herramientas que involucren las tecnologías de la información convirtiendo el aula de clase en un espacio novedoso y variado que permita potenciar las habilidades de los estudiantes” (Trujillo *et al.*, 2019, p. 3).

Para que las estrategias pedagógicas funcionen, se hace importante la adopción métodos innovadores y participativos “como el trabajo cooperativo, el aprendizaje basado en problemas, el *role-playing*, las dinámicas de grupos puzzle, el desarrollo de seminarios y talleres, la utilización de un sistema de tutoría académica individual y grupal” (Gandía y Mascarell, 2011). Frente a estas metodologías se debe tener en cuenta que están basadas en modelos de aprendizaje cooperativo en donde se potencializa la capacidad de aprendizaje de los estudiantes; en el trabajo planteado por los autores Gandía y Mascarell (2011), se parte de la hipótesis de que al hacer la

introducción de métodos innovadores, el rendimiento académico de los estudiantes mejora; en este estudio se concluyó que de esta manera se genera una ganancia significativa en el rendimiento académico y evidenció que la enseñanza-aprendizaje debe ser colaborativa entre el docente y el estudiante.

En cuanto a los cambios metodológicos que se presentan en la enseñanza de la disciplina contable se encuentra la investigación hecha por García-Benau y Zorio-Grima (2012), sobre la utilización de diferentes metodologías utilizada por los docentes de contaduría en la Universidad de Valencia España, en la que concluyeron que, la metodología en la que el docente era solo el transmisor de conocimiento era insuficiente para el proceso de enseñanza-aprendizaje, ya que, el estudiante por sí mismo está solicitando ser tenido en cuenta no solo como receptor, sino que también como generador de conocimiento.

Las estrategias pedagógicas deben estar encaminadas en generar herramientas para que el conocimiento del estudiante sea flexible y adaptativo y de esta manera pueda tener las competencias suficientes en el mercado laboral. Es así como el trabajo desarrollado por Reyes Maldonado y Chaparro García (2013), en que se plantean el diseño de “un modelo pedagógico para la enseñanza —con el enfoque de competencias— de las Normas Internacionales de Información Financiera”, concluyen que la tendencia de las estrategias de enseñanza es tener al estudiante como actor activo y constructor del conocimiento; de esta manera adoptan los conocimientos de su disciplina y adquieren la habilidad para llevarlos a la práctica real.

Como una revisión de las estrategias pedagógicas con uso de prototipos tecnológicos utilizadas a nivel nacional, se encuentra el trabajo que adelanta la Universidad de Cartagena el cual consiste en el “diseño de un laboratorio contable para mediados de carrera en el programa de Contaduría Pública de la Universidad de Cartagena, desarrollado en microempresas de la ciudad” (Palacio y Oyola, 2010) Por esto se considera necesario ir marcando un rumbo orientado al desarrollo de las necesidades actuales que nuestra profesión puede enfrentar y proyectar las mejores decisiones basadas en conocimientos técnicos contables actuales y en vigencia.

## Metodología

El trabajo propuesto cuenta con un desarrollo descriptivo, debido a que busca definir campos de práctica de los estudiantes del programa Contaduría Pública, los cuales serían objeto de análisis, por la capacidad de resolución de los problemas planteados y los informes técnicos de resultados. Su enfoque es mixto, dado que se requiere el uso de datos cualitativos y cuantitativos. Citando a Hernández Sampieri *et al.* (2014) el estudio descriptivo: “Describe tendencias de un grupo o población. Toda investigación debe ser transparente, así como estar sujeta a crítica y réplica, y este ejercicio solamente es posible si el investigador delimita con claridad la población estudiada y hace explícito el proceso de selección de su muestra” (p. 203).

La recolección de información se realizó a través de observación y el análisis de productos. Los resultados de las prácticas de los estudiantes están sujetos de revisión por parte de los docentes expertos. La población objeto de estudio son los estudiantes del programa de Contaduría Pública entre los semestres tercero y noveno, quienes cuentan con conocimientos técnicos-teóricos para el desarrollo de las temáticas propuestas en el desarrollo tecnológico.

## Resumen de resultados

Este proyecto está dirigido a los estudiantes del programa de Contaduría Pública, para generar un espacio que les permita fortalecer los conocimientos contables adquiridos durante su formación profesional en el área contable para ser competitivos en el sector empresarial, así como tener un plan de fortalecimiento de competencias laborales para la interpretación de su entorno en términos de “ensayo y error”, lo cual les dará las herramientas de análisis para los nuevos contextos como los es, la convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En este sentido, los estudiantes de contaduría pública y los egresados jugarán un papel determinante en el desarrollo social en la medida en que estarán en capacidad de implementar la apropiación de los conocimientos teóricos.

Siguiendo con lo anterior, la herramienta denominada “Laboratorio Contable” pretende ser un espacio disciplinario en las áreas contables donde el estudiante pueda interactuar por medio de prácticas didácticas con documentación real y sus representaciones contables, con la utilización de las TIC y medios tecnológicos. Esta herramienta permitirá que el estudiante pueda resolver de manera acertada un problema propuesto de acuerdo a una situación cotidiana que se presenta en las organizaciones o en personas naturales, teniendo en cuenta los conocimientos adquiridos en el aula. El laboratorio se encuentra dividido en tres partes: gestión empresarial, procesos contables y tributación e informes, como se puede observar en la figura1, siendo estas tres grandes ramas de campo laboral para los contadores públicos.

**Figura 1. Venta principal herramienta - Laboratorio Contable**



El Laboratorio Contable "ACCOUNT LAB" es una iniciativa del Programa Contaduría Pública UNIMINUTO Girardot, que pretende simular los procesos contables de una empresa, con esto los estudiantes afianzarán sus conocimientos y pondrán en práctica los aprendizajes adquiridos en el desarrollo de su carrera profesional.

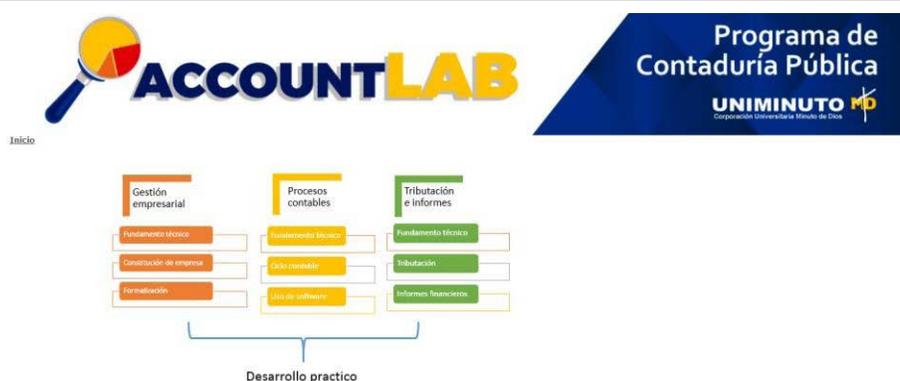
A través del Laboratorio contable "ACCOUNT LAB" se fortalecerán conocimientos mediante la práctica de actividades propias de la profesión contable como:

- Gestión empresarial
- Ciclo contable
- Tributación y Estados financieros.

El módulo de *gestión empresarial* aborda temas de formalización empresarial que van desde la constitución como organización en términos de legalidad, hasta que esta está en marcha. Bajo un ambiente simulado de situaciones problemáticas entorno a la creación de empresa, teniendo en cuenta el tipo de sociedad y el sector. El siguiente módulo de *procesos contables* el estudiante apropia el ciclo contable, a través de estudios de caso, en los que debe determinar el periodo y los registros contables, definir las responsabilidades tributarias de acuerdo a la figura jurídica de la organización en el estudio de caso propuesto y desarrollar los estados financieros. Finalmente, la sección de tributación e informe pretende especializar al estudiante en las diferentes responsabilidades tributarias de los empresarios.

Los ítems anteriormente descritos están divididos en tres esferas: la primera, de fundamento teórico, en la cual el estudiante aplica la normatividad vigente de acuerdo a la situación expuesta según sea el módulo (gestión empresarial, procesos contables o tributación); la segunda esfera tiene que ver con el desarrollo práctico, con la elaboración de los entregables que se requieren según la problemática expuesta; y finalmente, la esfera de retroalimentación sobre la actividad realizada como se puede observar en la figura 2.

**Figura 2. Esferas módulos del Laboratorio Contable**



Por lo tanto, el Laboratorio Contable —Account Lab— es una iniciativa del programa Contaduría Pública de UNIMINUTO Girardot, que pretende simular los procesos contables de una empresa, con esto los estudiantes afianzan sus conocimientos y pondrán en práctica los aprendizajes adquiridos en el desarrollo de su carrera profesional y fortalecerán sus conocimientos mediante la práctica de actividades propias de la profesión contable como.

## Conclusiones

El Laboratorio Contable permite fortalecer los conocimientos adquiridos en el transcurso de su carrera, apoyándose además en el uso de las TIC para promover en los estudiantes la curiosidad de indagar cada día más su entorno sociocultural en el mundo contable y de finanzas. Como resultado se espera generar investigación y aportes en los campos contables centrados en los cambios que se están presentando en la aplicación de las NIIF y resolver procesos simulados basados en antecedentes reales para forjar una opinión profesional e íntegra antes de ir a su campo laboral.

Igualmente, al generar una estrategia de enseñanza-aprendizaje en la cual se involucren el desarrollo práctico y los postulados teóricos, los estudiantes desarrollarán sus competencias laborales en escenarios de simulación de contextos reales, frente a situaciones de índole empresarial, donde deberán observar la situación para juzgarla con los conceptos teóricos adquiridos y de acuerdo a su nivel de formación, para luego actuar con el desarrollo de una solución óptima y para el perfeccionamiento de los procesos.

Para la formación en educación superior se hace importante generar espacios en los que los estudiantes puedan poner en práctica los conocimientos disciplinares coherentes desde la fundamentación teórica, investigativa, práctica y metodológica para que el estudiante adquiera competencias cognitivas, comunicativas que le permitan generar procesos para localización, extracción y análisis de la información e interpretación de

normas para práctica en el desarrollo contable, manejo de las empresas, conocimiento, aprendizaje y puesta en práctica del conocimiento.

La posibilidad que los estudiantes del programa, a través del producto del proyecto de investigación, puedan realizar prácticas que simulen procesos contables tal cual como ocurren en la realidad permitirá el fortalecimiento de conocimientos propios de la ciencia contable.

Desde el punto de vista disciplinar, los programas de Contaduría Pública, dentro de su área de formación en ciencias contables y financiera, están enfocados en formar al estudiante en la elaboración de procedimientos y técnicas para el registro y representación de las transacciones económicas que se verán reflejadas en la elaboración de estados financieros, análisis de operaciones y proyecciones financieras, para lo cual se hace importante generar estrategias de orden pedagógico para lograr una conexión entre la teoría y la práctica y así la aplicación de los métodos y técnicas que caracterizan el saber de la práctica contable.

En la formación en educación superior se hace importante generar espacios en los que los estudiantes puedan poner en práctica los conocimientos disciplinares. Al tener metodología a distancia, el espacio con que cuentan los estudiantes del programa de Contaduría Pública para esto es limitado, dado que los encuentros tutoriales se realizan de manera semanal y, en términos de infraestructura, tiempos y movimientos, los estudiantes del programa ven reducido el trabajo extracurricular.

## Referencias

- Decreto 2566 de 2003. Derogado por el art. 45, Decreto Nacional 1295 de 2010. Por el cual corresponde a fijar las características específicas de calidad para los programas de educación superior y se dictan otras disposiciones. <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=9964>
- García, M. D. (2014). Enseñanza de la contabilidad como disciplina académica: concepciones de ciencias del profesorado y pensamiento crítico. *Entramado*, 10(1), 164-174.
- Gandía, J. L. y Mascarell, M. (2011). Innovación docente y resultados del aprendizaje: un estudio empírico en la enseñanza de la contabilidad de costes. *Revista Española de Financiación y Contabilidad XL(152):677-698*. 10.1080/02102412.2011.10779716
- Hernández-Sampieri, R., Fernández-Collado, C. y Baptista-Lucio, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (6ª ed.). McGraw-Hill.
- García-Banu, M. A. y Zorio-Grima, A. Z. (2012). Experiencia sobre la utilización de un mix de metodologías docentes en la educación universitaria de la contabilidad. *Cuadernos de Contabilidad*, 13(33), 613-657.
- Osorio, C. (2019). Falencias en las competencias genéricas y específicas de los estudiantes del programa de contaduría pública del centro regional Girardot-Uniminuto que limitan su inserción al mercado laboral. [Tesis de pregrado, Corporación Universitaria Minuto de Dios UNIMINUTO].
- Ospina, M. (2009). La educación contable en Colombia, Sentires de algunos actores y la educación

contable como acción educativa. *Contaduría Universidad De Antioquia*, (55), 11-40. <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/16336>

Palacio, G. y Oyola, P. (2010). *Transformaciones Curriculares del programa de Contaduría Pública de la universidad de Cartagena desde sus inicios hasta el año 2004*. [Trabajo de grado, Universidad de Cartagena]. [https://repositorio.unicartagena.edu.co/bitstream/handle/11227/1548/GASPAR\\_e%20PALACIO\\_M%20-%20PAULO\\_S%20OYOLA\\_Q\\_Cartagena\\_2010.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unicartagena.edu.co/bitstream/handle/11227/1548/GASPAR_e%20PALACIO_M%20-%20PAULO_S%20OYOLA_Q_Cartagena_2010.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Resolución 3459 de 2003. Por la cual corresponde a fijar las características específicas de calidad para los programas en el programa de Contaduría Pública. <https://www.mineducacion.gov.co/1621/article-85909.html>

Reyes Maldonado, N. y Chaparro García, F. (2013). *Metodologías activas para la enseñanza de las Nor-*

*mas Internacionales de Información Financiera en un ambiente virtual de aprendizaje*. *Cuadernos de Contabilidad*, 14(36), 1147-1182.

Rojas, W. (2015). *Lectoescritura y pensamiento crítico: desafío de la educación contable*. *Cuadernos de Contabilidad*, 16(41), 307-328. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc16-41.lpcd>

Trujillo, M, Salgar C, Rodríguez, M, (2019). *Laboratorio contable: una herramienta tecnología direccionada al fortalecimiento de las competencias de los estudiantes de contaduría pública*. *Academia Journals*.

Upegui, M. (2002). *La enseñanza de la contabilidad: por una investigación formativa mediante el Aprendizaje cooperativo*. [Tesis de especialización, Universidad de Antioquia]. <http://ayura.udea.edu.co:8080/jspui/bitstream/123456789/256/1/JC0343.pdf>

# Capítulo 4

## Pertinencia académica del componente básico profesional: Contaduría Pública, modalidad distancia - Rectoría Sur Occidente

Jazmín Giraldo Valencia

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Estudiante  
**Sede:** Cali  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: jgiraldo1925@gmail.com

Mary Luz Guerrón Yela

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Estudiante  
**Sede:** Cali  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: mguerronyel@uniminuto.edu.co

Francisco Ricardo Molina Mora

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Docente  
**Sede:** Cali  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: fmolinamora@uniminuto.edu.co

Jefferson Santamaría Ayala

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Docente  
**Sede:** Cali  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: Jefferson.santamaria@uniminuto.edu.co

## Resumen

Adquirir la capacidad para realizar una autoevaluación efectiva representa para la Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO, una gran oportunidad para alcanzar la calidad educativa fijada en sus metas como institución de educación superior, en este sentido, el presente estudio propone identificar la pertinencia académica del componente básico profesional en el programa de Contaduría Pública - Rectoría Sur Occidente, propósito que se desarrolla desde tres enfoques, a saber: currículo, docencia e investigación, estudiados en detalle bajo subsistemas de variables cuyo análisis permite establecer, por una parte, su relevancia dentro del componente básico y por otra, su cumplimiento desde la perspectiva de la comunidad estudiantil y docente. Adicional a esto, se desarrolla un análisis estructural de las variables compiladas para determinar las de mayor injerencia y que sean objeto de algunas recomendaciones. El desarrollo de este estudio permite conocer la perspectiva docente y estudiantil en aspectos como permanencia en la institución, evaluación docente, debilidades en investigación formativa, eventuales dificultades en prácticas empresariales o desarrollo de proyectos de investigación.

**Palabras claves:** pertinencia, calidad educativa, caracterización, matriz estructural.

## Abstract

Acquiring the ability to carry out an effective self-evaluation represents for the Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO, a great opportunity to achieve the educational quality set in its goals as an Institution of Higher Education, in this sense, this study proposes to identify the academic relevance of the basic professional component in the Public Accounting Program - Rectoría Sur Occidente, a purpose that is developed from three approaches, namely: curriculum, teaching and research, studied in detail under subsystems of variables whose analysis allows to establish, on the one hand, their relevance within the basic component and, on the one hand, another, its fulfillment from the perspective of the student and teaching community. In addition to this, a structural analysis of the compiled variables is developed to establish those with the greatest interference and are the subject of some recommendations. The development of this study allows to know the teaching and student perspective in aspects such as permanence in the institution, teaching evaluation, weaknesses in formative research, possible difficulties in business practices or development of research projects.

**Keywords:** Relevance, educational quality, characterization.

## Introducción

La calidad educativa en el contexto colombiano se encuentra enmarcada bajo los criterios establecidos por el Ministerio de Educación Nacional (MEN) que, aunque propende por un aprendizaje enfocado a competencias, formación integral y formación para el ejercicio profesional; la medición de tal calidad aún conserva la tendencia de calificación de conocimientos en el egresado (Cardona, 2002). No obstante, UNIMINUTO fundamenta su desarrollo en el método praxeológico, que según Juliao (2002, citado por Castañeda, 2018). consiste en la reflexión sobre la acción para inferir en la transformación, pertinencia, coherencia y eficiencia del proceso educativo; en este sentido, se considera que no es suficiente esperar a una calificación del egresado para medir la calidad educativa, sino hacerlo durante el proceso, aplicando esta evaluación a todos los componentes de los programas en sus distintas etapas.

Por este motivo, el presente estudio se enfoca en el componente básico profesional del programa de Contaduría Pública, dado que su importancia radica en el desarrollo de competencias específicas que preparan al estudiante para una eventual práctica empresarial, un mejor aprovechamiento del componente profesional e integral de la carrera y le ofrecen bases importantes para el desarrollo de proyectos de investigación.

En este orden de ideas, el objetivo del presente estudio es definir el grado de pertinencia académica del componente básico profesional del programa de Contaduría Pública en la modalidad virtual y a distancia en la Rectoría Sur Occidente, a manera de diagnóstico, aplicado a un lapso comprendido entre 2015 y 2018, cuyos resultados puedan develar variables específicas que puedan ser consideradas a futuro, dentro del Proyecto Educativo Institucional, para potencializar o aplicar mejoras.

El grado de pertinencia se enmarca en tres factores concluyentes: factor currículo, factor docencia y factor investigación, que resumen la mayoría de los criterios establecidos por el MEN para la acreditación de calidad educativa, exceptuando criterios como la relación con el sector externo y la garantía de estructuras físicas, por considerarse, la primera, relevante en un proceso formativo ya terminado, y la segunda, porque el programa se desarrolla en un entorno de virtualidad y distancia.

La metodología aplicada se desarrolla en cuatro momentos, el primero corresponde a la revisión de la literatura, para construir un contexto de calidad educativa desde los enfoques de “currículo”, “docencia” e “investigación” y un marco legal ajustado al programa de Contaduría Pública en la Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO Rectoría Sur Occidente. En un segundo momento se determinan las variables e indicadores de medición que se han de emplear para el estudio de los tres factores: establecer la técnica de validación, construir los instrumentos adecuados y definir los grupos focales. Una tercera etapa corresponde a la recolección de nueva información a través de los instrumentos, procesamiento de datos y presentación resultados preliminares. En un cuarto paso se realiza validación de indicadores, cruce y correlación de variables que permiten la medición del alcance de la pertinencia estudiada y la identificación de variables clave sobre las que finalmente se presentan conclusiones y algunas recomendaciones.

## Marco teórico

La educación para el ser humano representa avance en su desarrollo personal y social, así lo expresa el filósofo alemán Immanuel Kant (1724-1804), de ahí que el Estado deba garantizar la calidad educativa en las instituciones de educación superior, para lo cual el MEN ha perfilado y caracterizado los programas académicos resaltando entre otros, factores como el currículo, docencia e investigación, como determinantes en dicha calidad.

En este sentido, el grado de pertinencia académica de un programa educativo —o como en este caso, uno de sus componentes— se constituye en un punto de referencia importante como lo han demostrado autores como Hamid *et al.* (2017), quienes resaltan la importancia de establecer indicadores y hacer validación con fuentes internas y externas que propicien el grado de pertinencia de programas académicos. Por su parte, Santamaría y Molina (2019) destacan el análisis estructural para identificar variables de impacto sobre las cuales trabajar para obtener resultados a futuro.

Sobre el factor currículo Yohana E. Mata (2015) propone una evaluación inicialmente introspectiva que puede llevarse a contextos externos posteriormente. Malagón (2009) destaca la percepción de directores, docentes y estudiantes como fuentes de validación de objetivos. Ocampo *et al.* (2014) ofrecen un estudio

completo para identificar un perfil docente mediante la correlación de variables desde la perspectiva del mismo docente, del estudiante y del perfil estructurado por la institución educativa. Salazar (2005) enmarca un perfil docente desde las dimensiones: personal, pedagógica y disciplinar. Rojas y Viaña (2017) abordan la conceptualización y alcance, de la investigación formativa y la formación investigativa, con la diferenciación de los dos enfoques desde la perspectiva estudiantil y docente, aportan, además, métodos de medición de estas percepciones, a través de un estudio de caso.

Con el aporte de estos autores se enmarca el compendio de variables y metodologías de medición de cada factor dentro la pertinencia del componente básico profesional objeto de estudio.

## Marco conceptual

**Pertinencia académica:** se relaciona con el currículo de racionalismo académico, el currículo con énfasis en la restauración social, currículo de autoafirmación, currículo integrado y currículo comprensivo (Pupiales, 2012).

**Caracterización:** fase del ciclo de mejoramiento, que busca identificar el cruce de factores y los aspectos críticos que afectan el desempeño institucional e inciden en los resultados de los estudiantes (Ministerio de Educación Nacional [MEN], s.f.).

**Currículo:** es el conjunto de criterios, planes de estudio, programas, metodologías, y procesos que contribuyen a la formación integral y a la construcción de la identidad cultural nacional, regional y local, incluyendo también los recursos humanos, académicos y físicos para poner en práctica las políticas y llevar a cabo el proyecto educativo institucional (MEN, s.f.).

**Función Docente:** función que implica la realización de los procesos sistemáticos de enseñanza y aprendizaje, encierra el diagnóstico, la planificación, la ejecución y la evaluación de procesos formativos (MEN, s.f.).

**Formación investigativa e investigación formativa:** la primera, según Rojas y Viaña (2017), se produce dentro de un componente pedagógico, involucra estímulos para crear un sentido crítico en estudiantes donde el papel del docente es esencial. Por su parte, la investigación formativa según Restrepo (2004), busca formar al investigador y perfilar sus características investigativas, durante el desarrollo mismo de un proyecto investigativo.

## Marco legal

**Ley 30 de 1992:** mediante la cual el Ministerio de Educación Nacional regula el servicio de educación superior.

**Acuerdo 217 del 4 de abril de 2014:** Reglamento Profesoral, establece los derechos, deberes y responsabilidades de los profesores, estimula y orienta su desarrollo humano y profesional logrando así la excelencia académica.

**Resolución Rectoral N° 1294 del 16 de mayo de 2013:** la política de investigación parte del reconocimiento del sujeto educativo y del sistema universitario UNIMINUTO, comprende las consideraciones generales, conceptos, disposiciones y criterios de funcionamiento.

Resolución No. 018028 del 20 de noviembre de 2018: Ministerio de Educación Nacional. Mediante la cual se renueva el registro calificado, por el término de 7 años, para el programa de Contaduría Pública a Distancia, en la Corporación Universitaria Minuto de Dios, Cali-sede INEM.

## Metodología

El presente corresponde a un estudio de caso, enfocado al desarrollo del componente básico del programa de Contaduría Pública de UNIMINUTO Rectoría Sur Occidente, durante el periodo 2015-2018 cuya información, materia de estudio, corresponde a multicriterios de tipo cualitativo como características, objetivos y entornos, pero que son finalmente estimados cuantitativamente de manera porcentual durante la búsqueda del grado de cumplimiento de cada uno de ellos. La metodología se desarrolla según los siguientes pasos:

1. Con base en los antecedentes bibliográficos, se construye contexto y se identifican variables representativas para los factores “currículo”, “docencia” e “investigación”; igualmente, se definen indicadores para dichas variables.

2. Con el aporte de Coordinación Académica, se establecen porcentajes de injerencia tanto de indicadores dentro de la variable y de estas dentro del factor, definiendo estos valores como el cumplimiento del desempeño pleno y esperado de cada factor.

3. De acuerdo a los indicadores se diseñan los instrumentos de encuesta tipo Likert en escala de 1 a 5; los indicadores son de tipo positivo, por lo cual las respuestas representan en la opción 1: muy bajo cumplimiento con porcentaje del 20 %; opción 2: bajo cumplimiento con porcentaje del 40 %; opción 3: aceptable con porcentaje del 60 %; opción 4: alto con porcentaje del 80 % y opción 5: muy alto con porcentaje pleno del 100 %.

4. La encuesta es aplicada a 65 estudiantes de 415 inscritos para el periodo establecido ocho (15 % de la población), 8 de 19 docentes de planta (42 % de la población), y tres líderes de investigación con gestión administrativa durante el periodo de estudio.

5. Se tabulan resultados de encuestas, se establecen los valores de indicadores y se procede a realizar ponderación de resultados versus valores esperados, para identificar el alcance de cumplimiento en el desempeño de cada variable, de cada factor y en suma determinen el grado de pertinencia del componente estudiado.

6. Se compilan variables y se realiza análisis estructural con la metodología Mic-Mac, de acuerdo a la explicación de Astigarra (2019); se conforma un grupo focal de 10 estudiantes y un docente, a quienes se entrega la lista de variables, se expone ante ellos el contexto de estudio y se pide realizar análisis para establecer las relaciones de influencia y dependencia entre variables (todas contra todas) calificando la intensidad de estas relaciones en escala de 0 a 3, donde 0 es igual a intensidad nula y 3 intensidad máxima; se construye una matriz de impactos cruzados, con eje horizontal para la dependencia y eje vertical para influencia, se totalizan resultados de los ejes y posteriormente se lleva a plano cartesiano, tomando la mitad del mayor valor como punto de ubicación de cada eje, agrupando variables en los cuadrantes que, según la herramienta, identifican escenarios de poder, conflicto, autonomía y resultados, facilitando de esta manera la caracterización de las variables sobre las cuales se pueda aplicar algún tipo de mejora y potencializar el sistema.

7. Finalmente se expone conclusiones y recomendaciones del estudio.

## Resultados

Los resultados de la primer etapa, de acuerdo a la metodología aplicada por Hamid *et al* (2017), se muestra en las siguientes figuras estructuradas en tablas cuya primer columna agrupa las variables para cada factor, seguidamente la descripción de indicadores para cada variable; posteriormente, se presenta una valoración inicial plena de los indicadores, tomada del aporte de Coordinación Académica y que representan la injerencia de cada uno dentro del nivel de cumplimiento del factor; luego, se indica las fuentes de validación dentro del instrumento aplicado; y finalmente, el resultado de la ponderación de los valores esperados versus los valores resultantes, para de esta forma establecer el porcentaje de cumplimiento de cada factor.

Cabe resaltar que el grado de pertinencia del componente básico profesional se ha compuesto por un 34 % de cumplimiento pleno para el factor currículo, un 33 % para el factor docencia y un 33 % del factor investigación.

**Figura 1. Factor currículo**

| Variable                                   | Indicador                         | % Injerencia Indicador. Fuente: Coordinación Académica | % Injerencia Variable | Fuente para validación                          | % Validación con instrumento | % injerencia parcial validada | % Injerencia Variable-Validada |
|--|-----------------------------------|--|-----------------------|---|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Objetivos o necesidad cubiertas. (OBC)     | <b>Competencias generales</b>     |  | 9%                    | Encuesta estudiantes. P2. A,B,C,D,E,F,G. y P.6. |                              |                               | 6,00%                          |
|  | Formación integral                | 3,00%  |                       |   | 70%                          | 2,10%                         |                                |
|  | Fundamento para ciclo profesional | 1,50%  |                       |   | 60%                          | 0,90%                         |                                |
|  | Interdisciplinariedad             | 1,00%  |                       |   | 60%                          | 0,60%                         |                                |
|  | Pertinencia social                | 1,50%  |                       |   | 80%                          | 1,20%                         |                                |
|  | Prácticas profesionales           | 2,00%  |                       |   | 60%                          | 1,20%                         |                                |
| Microcurrículos. (MIC)                     | Competencias específicas          | 4,00%  | 4%                    | Encuesta estudiantes. P.3                       | 60%                          | 2,40%                         | 2,40%                          |
| Pedagogía. (PED)                           | Actividades de extensión          | 3,00%  | 10%                   | Encuesta estudiantes P.4                        | 40%                          | 1,20%                         | 5,68%                          |
|  | Laboratorios simuladores          | 1,50%  |                       |   | 20%                          | 0,30%                         |                                |
|  | Metodología distancia             | 4,00%  |                       |   | 76%                          | 3,04%                         |                                |
|  | Recursos didácticos               | 1,50%  |                       |   | 76%                          | 1,14%                         |                                |
| Investigación formativa. (IFA)             | Comprensión del proceso           | 1,50%  | 3%                    | Encuesta estudiantes                            | 60%                          | 0,90%                         | 1,80%                          |
|  | Estructuración de informes        | 1,50%  |                       |   | 60%                          | 0,90%                         |                                |
| Flexibilidad. (FLEX)                       | Adaptación a enfoque praxeológico | 4,00%  | 8%                    | Encuesta estudiantes P.7                        | 60%                          | 2,40%                         | 4,70%                          |
|  | Cambios entornos tecnológicos     | 2,50%  |                       |   | 80%                          | 2,00%                         |                                |
|  | Enfoque practico                  | 1,50%  |                       |   | 20%                          | 0,30%                         |                                |
| <b>Cumplimiento total Factor CURRÍCULO</b> |                                   | <b>34%</b>   | <b>34%</b>            |   |                              |                               | <b>20,58%</b>                  |

Fuente: Elaboración propia - ponderación factores: Coordinación Programa COPD

Dentro de la pertinencia del componente, el factor currículo pretende un porcentaje de cumplimiento pleno del 34 %, posterior a la validación se observa que alcanza un 20,58 % del porcentaje esperado.

Figura 2. Factor docencia

| Variable                                      | Indicador                                   | % Peso indicador. Fuente: Coordinación Académica | % Peso Variable | Fuente para validación   | % parcial instrumento | % validación parcial | % validación por Variable |
|---|---|--|-----------------|--|-----------------------|----------------------|---------------------------|
| Perfil básico. (PBD)                          | Dimensión personal                          | 1,00%  | 3%              | Encuesta estudiantes P.8.  | 80%                   | 1%                   | 2,4%                      |
|   | Dimensión pedagógica                        | 1,00%  |                 |  | 80%                   | 1%                   |                           |
|   | Dimensión disciplinar                       | 1,00%  |                 |  | 80%                   | 1%                   |                           |
| Contratación. (CONT)                          | Criterios de contratación                   | 1,00%  | 12%             | Encuesta docentes P.2, P3, P4, Encuesta estudiantes P.9.(ind.inv.) | 100%                  | 1%                   | 7,4%                      |
|   | Cátedra Minuto de Dios                      | 2,50%  |                 |  | 100%                  | 3%                   |                           |
|   | Diplomado docencia UNIMINUTO                | 2,50%  |                 |  | 100%                  | 3%                   |                           |
|   | Permanencia y estabilidad                   | 1,00%  |                 |  | 20%                   | 0%                   |                           |
|   | Ascenso escalafón                           | 1,00%  |                 |  | 40%                   | 0%                   |                           |
|   | Asignación salarial acorde                  | 2,00%  |                 |  | 20%                   | 0%                   |                           |
|   | Sobreesfuerzo por modalidad                 | 2,00%  |                 |  | 20%                   | 0%                   |                           |
| Formación. (FORD)                             | Proyección social                           | 2,00%  | 10%             | Encuesta docentes P.5, P.6, P.7, P.8                               | 90%                   | 2%                   | 9,3%                      |
|   | Enfoque praxeológico                        | 2,50%  |                 |  | 80%                   | 2%                   |                           |
|   | Interacción docente-estudiante              | 1,50%  |                 |  | 100%                  | 2%                   |                           |
|   | Dominio del conocimiento                    | 1,50%  |                 |  | 100%                  | 2%                   |                           |
|   | Dominio metodología distancia y virtualidad | 2,50%  |                 |  | 100%                  | 3%                   |                           |
| Actividades académicas y profesionales. (AAP) | Actividades culturales y deportivas         | 2,00%  | 5%              | Encuesta docentes P.9, P.10, P.11.                                 | 40%                   | 1%                   | 1,7%                      |
|   | Desempeño profesional alterno               | 1,00%  |                 |  | 60%                   | 1%                   |                           |
|   | Desarrollo de investigación                 | 1,50%  |                 |  | 20%                   | 0%                   |                           |
| Evaluación Docente. (ED)                      | Cumplimiento objetivos microcurrículos      | 2,00%  | 4%              | Encuesta docentes P.12, P.13                                       | 80%                   | 2%                   | 2,5%                      |
|   | Coincidencia con métodos valuativos.        | 1,50%  |                 |  | 60%                   | 1%                   |                           |
| <b>Cumplimiento total Factor DOCENCIA</b>     |   | <b>33,00%</b>                                    | <b>33%</b>      |  |                       |                      | <b>23,3%</b>              |

Fuente: Elaboración propia - ponderación factores:

El factor docencia tiene un porcentaje de cumplimiento pleno esperado del 33 % dentro de la pertinencia total del componente y alcanza un 23,3 % de cumplimiento posterior a la validación.

Figura 3. Factor investigación

| Variables                              | Indicador   | % Injerencia Indicador. Fuente: Coordinación Académica. | % Injerencia Variable | Fuente para Validación    | % parcial instrumento | % validación parcial  | % validación por variable |                           |              |              |       |              |
|--|---|---|-----------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|--------------|-------|--------------|
| Formación para la investigación. (FPI) | Comprensión del estudiante sobre el papel de la función investigativa en su formación       | 3,50%   | 13,5%                 | Encuesta estudiantes P.10 | 80%                   | 3%                    | 11,6%                     |                           |              |              |       |              |
|  | Estrategias de investigación aplicadas en los currículos.                                   | 2,00%   |                       |                           | Encuesta docente P.11 | 100%                  |                           | 2%                        |              |              |       |              |
|  | Impulso de competencias de las asignaturas  | 2,00%   |                       |                           |                       | Encuesta docente P.11 |                           | 100%                      | 2%           |              |       |              |
|  | Competencias de investigación desarrolladas.  | 3,00%   |                       |                           |                       |                       |                           | Encuesta estudiantes P.11 | 60%          | 2%           |       |              |
|  | Estímulo del pensamiento creativo   | 3,00%   |                       |                           |                       |                       |                           |                           | 9.16         | 100%         | 3%    |              |
| Investigación formativa. (IF)          | Tendencia para desarrollo de proyecto de grado.   | 2,00%   | 19,5%                 | Entrevista 1              |                       |                       | 30%                       |                           |              | 1%           | 11,8% |              |
|  | Desarrollo de artículos académicos, ponencias, proyectos investigativos.                    | 2,00%   |                       |                           | Entrevista 7          |                       | 70%                       |                           |              | 1%           |       |              |
|  | Elaboración de informes sobre prácticas empresariales y proyectos de emprendimiento         | 3,50%   |                       |                           |                       | Entrevista 6          | 90%                       |                           |              | 3%           |       |              |
|  | Diagnostico competencias de investigación desarrolladas en el componente básico profesional | 3,50%   |                       |                           |                       |                       | Entrevista 2 - 4 - 5      | 33%                       |              | 1%           |       |              |
|  | Fomento y participación de grupos de semilleros de investigación.                           | 3,50%   |                       |                           |                       |                       |                           | encuesta est. P.11 y 12   | 80%          | 3%           |       |              |
|  | Formación investigativa dentro de semilleros de investigación                               | 3,50%   |                       |                           |                       |                       |                           |                           | Entrevista 3 | 60%          |       | 2%           |
|  | Estímulos económicos y académicos para desarrollar investigación                            | 1,50%   |                       |                           |                       |                       |                           |                           |              | Entrevista 8 |       | 40%          |
| <b>Cumplimiento total Factor</b>       |   | <b>33,00%</b>   | <b>33%</b>            |                           |                       |                       |                           |                           |              |              |       | <b>23,4%</b> |

Fuente: Elaboración propia - ponderación factores: Coordinación Programa COPD

El factor investigación tiene un porcentaje de cumplimiento pleno esperado del 33 % dentro de la pertinencia total del componente y alcanza un cumplimiento del 23,3 % posterior a la validación.

En suma, los porcentajes de cumplimiento alcanzados por los factores Currículo, Docencia e Investigación, suman un 67,28 % que representa el grado de pertinencia del componente básico profesional del programa de Contaduría Pública UNIMINUTO Rectoría Sur Occidente.

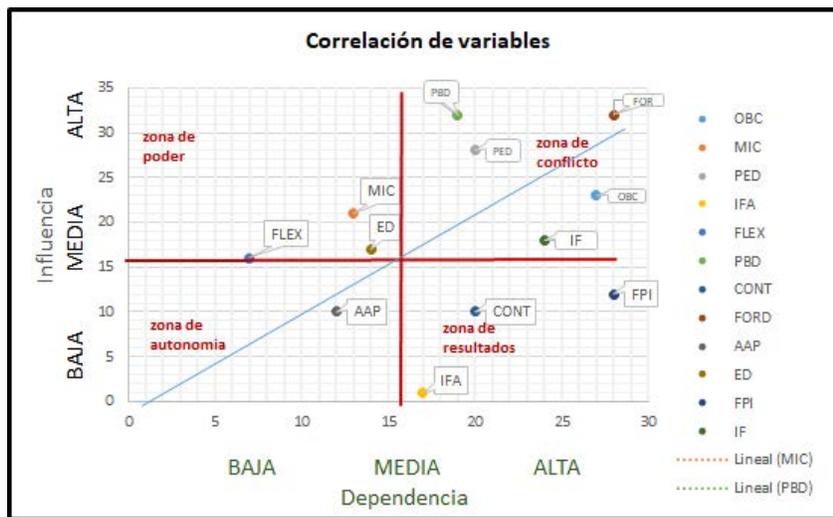
### Análisis estructural de variables

Para la etapa del análisis estructural se aplica la metodología Mic-Mac, descrita con anterioridad, la cual consolida las variables que componen los tres factores y se determina influencia y dependencia entre ellas, para finalmente identificar las de mayor relevancia, según se muestra en las figuras 4 y 5.

**Figura 4. Matriz de impactos cruzados**

| VARIABLES  |      | OBC | MIC | PED | IFA | FLEX | PBD | CONT | FORD | AAP | ED | FPI | IF | X | DEPENDENCIA |
|------------|------|-----|-----|-----|-----|------|-----|------|------|-----|----|-----|----|---|-------------|
|            | OBC  |     | 3   | 3   | 3   | 1    | 3   | 3    | 3    | 1   | 3  | 2   | 2  |   | 27          |
|            | MIC  | 3   |     | 3   | 0   | 0    | 3   | 0    | 3    | 0   | 0  | 1   | 0  |   | 13          |
|            | PED  | 3   | 3   |     | 0   | 0    | 3   | 2    | 3    | 1   | 3  | 1   | 1  |   | 20          |
|            | IFA  | 3   | 1   | 3   |     | 2    | 2   | 0    | 3    | 0   | 0  | 2   | 1  |   | 17          |
|            | FLEX | 2   | 0   | 0   | 0   |      | 0   | 0    | 3    | 1   | 1  | 0   | 0  |   | 7           |
|            | PBD  | 2   | 1   | 3   | 2   | 0    |     | 3    | 3    | 1   | 2  | 0   | 2  |   | 19          |
|            | CONT | 1   | 2   | 3   | 1   | 0    | 3   |      | 3    | 0   | 3  | 1   | 3  |   | 20          |
|            | FORD | 2   | 3   | 3   | 2   | 2    | 3   | 3    |      | 3   | 3  | 1   | 3  |   | 28          |
|            | AAP  | 2   | 0   | 1   | 0   | 1    | 2   | 0    | 2    |     | 0  | 1   | 3  |   | 12          |
|            | ED   | 0   | 3   | 3   | 1   | 1    | 3   | 0    | 3    | 0   |    | 0   | 0  |   | 14          |
|            | FPI  | 3   | 3   | 3   | 3   | 2    | 3   | 2    | 3    | 2   | 1  |     | 3  |   | 28          |
|            | IF   | 2   | 2   | 3   | 3   | 1    | 2   | 3    | 3    | 1   | 1  | 3   |    |   | 24          |
| INFLUENCIA | Y    | 23  | 21  | 28  | 15  | 10   | 27  | 16   | 32   | 10  | 17 | 12  | 18 |   |             |

**Figura 5. Correlación de variables**



Retomando el planteamiento de Astigarra (2019), en el cuadrante superior izquierdo (zona de poder), se encuentran las variables determinantes y poco dependientes, en este caso: micro currículo y evaluación docente, muy cercanas al punto medio, por lo que se pueden tomar como variables reguladoras, esto significa que permanecerán constantes y servirán de apalancamiento de las demás ante cualquier cambio.

En el cuadrante superior derecho (zona de conflicto) se ubican las variables clave o variables de reto, de gran importancia, mayor dependencia e influencia y sobre las cuales se concentran las propuestas de mejora, estas son: perfil básico docente, pedagogía, flexibilidad curricular, formación docente, objetivos curriculares e investigación formativa. Las zonas de autonomía y resultados cuentan con baja influencia y alta dependencia por lo cual no se toman en cuenta para las propuestas, en estas se ubican las variables restantes de la lista.

## Conclusiones

- La pertinencia académica del componente estudiado enmarcada en los tres factores, alcanza un nivel general de cumplimiento del 67,28 %, porcentaje aceptable pero que alerta sobre la necesidad de estructurar estrategias para evitar que el 32,72 % faltante deba ser atendido en los componentes siguientes y, consecuentemente, afecte el cumplimiento general de metas de todo el programa.
- Durante el análisis del factor currículo, se observan indicadores para las variables pedagógica y flexibilidad con niveles de cumplimiento bajo, que denota la necesidad de ampliar un enfoque práctico de las asignaturas. En cuanto a objetivos curriculares la percepción estudiantil es favorable acerca de la pertinencia social de los currículos.
- En el análisis del factor docencia, se observan, en términos generales, indicadores con altos niveles de cumplimiento lo que infiere temas puntuales para observación como la asignación salarial versus el sobreesfuerzo que representa para el docente la modalidad virtual y a distancia y su formación para desarrollar investigación.
- De acuerdo con el análisis estructural de la correlación se destacan las variables de perfil básico docente, pedagogía, formación docente, objetivos curriculares e investigación formativa, como variables clave cuya mejora o descuido pueden impactar en el sistema del componente en general.

## Recomendaciones

- Desarrollar un proyecto educativo como laboratorio contable, donde se involucren las temáticas estudiadas en todas las asignaturas y se implemente herramientas tecnológicas que permitan al estudiante familiarizarse con un entorno laboral real, adquiera cualidades de liderazgo y trabajo en equipo y de esta forma elevar las posibilidades de cumplir con los objetivos curriculares.
- Enfocar esfuerzos para posibilitar al docente una permanencia significativa en la institución, con tiempo suficiente que le permita adaptarse al método praxeológico y virtual, afianzar su compromiso para apartarse del paradigma de la enseñanza presencial y elevar su formación profesional al nivel de las exigencias de la era tecnológica.
- Fomentar la capacitación a docentes en cuanto a estrategias de enseñanza para la investigación que puedan ser aplicadas dentro de sus currículos.
- Abrir espacios dentro de semilleros de investigación para que estudiantes de semestres iniciales desarrollen roles de asistentes en proyectos investigativos e impulsarlos para que eventualmente, eleven sus perfiles a líderes y directores.

## Referencias

- Astigarra, E. (8 de octubre de 2019). Mic Mac análisis estructural. [http://prospectiva.eu/curso-prospectiva/programas\\_prospectiva/micmac](http://prospectiva.eu/curso-prospectiva/programas_prospectiva/micmac)
- Cardona, J. (2002). Formación para el ejercicio profesional multidisciplinario actuales tendencias en procesos curriculares. *Contaduría Universidad De Antioquia*, (40), 37-69. <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/25601>
- Castañeda, J. (2018). La praxeología: un enfoque de pensamiento sobre lo humano y lo social. <http://umd.uniminuto.edu/web/investigacionesp/praxeologia>
- Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO. Consejo de Fundadores. Acuerdo No. 217 de 2014. Reglamento profesoral UNIMINUTO. <http://www.uniminuto.edu/documents/941377/941434/Acuerdo+217+del+4+de+Abril+de+2014+Reglamento+Profesoral.pdf/7a477345-2445-46b7-9551-b1aaa109e81f>
- Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO. (2012). Sistema de investigaciones CTI&S. Versión 3.0. <http://umd.uniminuto.edu/documents/991974/1528937/Sistema+de+Investigaciones+CTI%26S+UNIMINUTO.pdf/6503a1f8-fea8-4384-a2c9->
- Hamid, N. H., Álvarez, J. y Torres, M. C. (2017). Propuesta metodológica para medir la pertinencia y el impacto de programas de pregrado en ingeniería. *Revista Educación en Ingeniería*. 12(24), 97-100. <https://www.educacioneningenieria.org/index.php/edi/article/view/807/334>
- Malagón, L. A. (2009). La pertinencia curricular: un estudio en tres programas universitarios. *Educación y Educadores*, 12(1), 11-27. <http://www.scielo.org.co/pdf/eded/v12n1/v12n1a03.pdf>
- Mata, Y. E. (2015). Procedimiento para la evaluación de la pertinencia interna y externa de un currículo en Venezuela. *Educación en Contexto*, 1(1), 57-77. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6296655.pdf>
- Ministerio de Educación Nacional. (s.f.) Glosario. [https://www.mineducacion.gov.co/1759/w3-propertyvalue-55247.html?\\_noredirect=1](https://www.mineducacion.gov.co/1759/w3-propertyvalue-55247.html?_noredirect=1)
- Ocampo, J. G. Castro, W. J., Becerra, G.E. y Herrera B. (2014). Caracterización del perfil del docente de los Programas de Administración y sus competencias para la docencia - ACOLFA. Capítulo Bogotá. Asociación Colombiana de Facultades de Administración. [http://ascolfa.edu.co/web/archivos/LIBRO\\_CHARACTERIZACION\\_DEL\\_PERFIL\\_DEL\\_DOCE NTE\\_DE\\_LOS\\_PROGRAMAS\\_DE\\_ADMINISTRACION.pdf](http://ascolfa.edu.co/web/archivos/LIBRO_CHARACTERIZACION_DEL_PERFIL_DEL_DOCE NTE_DE_LOS_PROGRAMAS_DE_ADMINISTRACION.pdf)
- Pupiales, B. (2012). De la pertinencia social y la pertinencia académica del currículo del programa de licenciatura en Artes Visuales de la universidad de Nariño de la ciudad de San Juan de Pasto – Colombia. *Tendencias*, 13(2), 119-146. <https://revistas.udenar.edu.co/index.php/rtend/article/view/475>
- Restrepo, B. (2004). Formación Investigativa e investigación formativa: acepciones y operacionalización de esta última. *Revista educación y educadores*, 7. <http://planmaestroinv.udistrital.edu.co/documentos/PMICI-UD/InvestigacionFormativa/Formaci%C3%B3n%20Investigativa%20e%20investigaci%C3%B3n%20Formativa.pdf>
- Rojas, L. M. y Viaña, F. A. (2017). La investigación formativa en un programa de salud de una universidad del Caribe Colombiano. [Tesis de Maestría, Universidad del Norte]. <http://manglar.uninorte.edu.co/bitstream/handle/10584/7707/130301.pdf?sequence=1>
- Salazar, S. F. (2005). Hacia una caracterización del docente universitario “excelente”: una revisión a los aportes de la investigación sobre el desempeño de los docentes universitarios. *Revista Educación*, 30(1), 31-49. <https://revistas.ucr.ac.cr/index.php/educacion/article/view/1793/1766>





## Anexo 2. Encuesta docentes

### ENCUESTA

PERTINENCIA DEL COMPONENTE *BÁSICO* PROFESIONAL  
PROGRAMA DE CONTADURIA PÚBLICA - UNIMINUTO  
REGIONAL SUR OCCIDENTE - 2015 -2018

#### Información Básica

Edad \_\_\_\_\_  
 Género \_\_\_\_\_  
 Experiencia profesional \_\_\_\_\_  
 Antigüedad en la Corporación \_\_\_\_\_  
 Asignaturas a su cargo \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_  
 Producción académica \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_

Por favor resuelva el cuestionario utilizando para sus respuestas, la siguiente escala  
**1= muy baja 2=baja 3= aceptable 4=alta 5= muy alta**

**1. Cual es su nivel de conocimiento sobre el reglamento profesoral de UNIMINUTO, según los siguientes criterios:**

- Principios misionales
- Principio de libertad de enseñanza
- Derechos y deberes del profesor

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**2. De los siguientes criterios de selección, cuales y en qué grado considera fueron relevantes, en su etapa de contratación? (por favor llene la información complementaria)**

Preparación académica  
*Diplomados* \_\_\_\_ *especializaciones* \_\_\_\_ *maestrías* \_\_\_\_ *doctorados* \_\_\_\_

- Competencia en las asignaturas a cargo \_\_\_\_\_
- Capacidad para la investigación \_\_\_\_\_
- Experiencia académica y profesional \_\_\_\_\_
- Publicaciones (libros, artículos, otros) \_\_\_\_\_
- Número de publicaciones previas a su ingreso \_\_\_\_\_

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**3. Desde su perspectiva cómo es el aporte a su formación de las siguientes capacitaciones:**

- Cátedra minuto de Dios
- Diplomado en docencia UNIMINUTO

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**4. Con respecto a su relación laboral Docente-Corporación, cómo percibe los siguientes criterios:**

- Cómo califica la rigurosidad de requisitos para el ascenso en el escalafón docente de UNIMINUTO?
- Su asignación salarial es consecuente a su carga académica?
- En qué medida concuerda en que la modalidad a distancia implica un sobreesfuerzo en su desarrollo como docente

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**5. Dentro de su ejercicio profesional, como ha sido la evolución de competencias en los siguientes aspectos**

- Proyección social
- Método praxeológico

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**6. Dentro de su ejercicio profesional, cual es el alcance de la interacción docente-estudiante de acuerdo a los siguientes aspectos**

- Se reconoce plenamente el peso de responsabilidades estudiante-docente sobre desarrollo curricular?
- Existe uso apropiado de los canales de comunicación
- Los acuerdos pedagógicos son resultado de la concertación de las partes

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**7. Desde un enfoque introspectivo, evalúe:**

- Dominio de un conocimiento actualizado sobre las asignaturas impartidas?
- El docente asume la responsabilidad por el aprendizaje del estudiante?
- Realiza inversión significativa para su propia formación y crecimiento profesional?

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**8. Con respecto al dominio sobre el método de distancia y virtualidad, califique**

- Experiencia previa en el método de virtualidad y distancia
- Dominio de las TIC
- Eficiencia de las capacitaciones ofrecidas por la Corporación sobre el método

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**9. Con respecto a las actividades culturales y deportivas convocadas por la Corporación, califique**

- En qué medida alterna el desempeño profesional con actividades extracurriculares acordes a la profesión.
- La carga académica permite alternar con otro tipo de actividades académicas?

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**11. Como ha sido su desarrollo en la línea de investigación, dentro de la Corporación.**

- Producción intelectual (publicación revista indexada nacional, internacional)
- Asesoría en proyectos académicos de investigación
- Líder o participante en semilleros de investigación
- Dentro de la política de investigación, existen incentivos adecuados para los docentes?

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**12. Desde su perspectiva, cual es el nivel de cumplimiento de los siguientes conceptos:**

- Cumplimiento de objetivos específicos de los planes de estudio o micro currículos
- Suficiencia de recursos para el desarrollo de los planes de estudio (tecnológicos, horarios)
- Considera que la distribución de créditos según su asignatura, es conveniente o suficiente?
- Considera apropiada la distribución de créditos educativos para las asignaturas del CBP?
- Existe planificación colectiva para las guías de desarrollo de los micro currículos?

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**13. En qué medida concuerda en que la evaluación docente realizada por la Corporación (estudiantes y directores) representa realmente el desempeño profesional del docente?**

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**Con respecto a la formación investigativa en los estudiantes:**

**14. Desde su asignatura en qué medida ha impulsado el desarrollo de la siguientes competencias**

- Observación
- Interpretación
- Análisis crítico
- Capacidad para hacer preguntas
- Describir contextos
- Registrar datos de interés
- Identificar problemáticas en distintos contextos
- Proponer soluciones a los problemas identificados

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**15. Califique la frecuencia en el uso de las siguientes estrategias para la formación en investigación, en el desarrollo de sus asignaturas**

- Ensayos teóricos con esquema investigativo
- Trabajo colaborativo (grupos)
- Análisis de problemáticas sociales, mediante proyectos comunitarios
- Estudios de caso
- Método ABP aprendizaje basado en problemas
- Uso de tecnología para la investigación
- Uso de bibliografías en otros idiomas
- Diseño de instrumentos de recolección de información

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

**16 Califique el uso de las siguientes estrategias para motivar el pensamiento creativo de sus estudiantes:**

- Juegos
- Analogías
- Lluvias de ideas
- Mapas mentales
- Mapas conceptuales
- Visualización creativa
- Síntesis

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |

## Anexo 3. Entrevista líderes de investigación

**PERTINENCIA DEL COMPONENTE BASICO PROFESIONAL  
PROGRAMA CONTADURIA PUBLICA UNIMINUTO REGIONAL SUR-OCCIDENTE SEDE  
CALI 2015-2018**

**Entrevista líderes de investigación**

**Periodo:** \_\_\_\_\_

**Generalidades de la política de investigación**

1. ¿Considera que el desarrollo práctico de la política de investigación en la sede Cali, es fiel a los principios de innovación, transformación social, vocación de servicio, profesados por la corporación?
2. ¿Cómo se determinan las metas en cuanto a política de investigación, en la sede Cali? ¿cuál es el estado actual de cumplimiento? (como se mide el éxito de la política liderada)
3. ¿Qué tipo de investigación predomina en la sede Cali? (básica, aplicada, experimental, emprendimiento, investigación formativa, formación para la investigación).
4. ¿Cómo se desarrolla la planeación y operación de la política de investigación en la sede Cali? ¿Existe continuidad con planeaciones anteriores o depende de cada líder?
5. ¿Cómo se establece un grupo de semilleros de investigación (participantes, tematicas de proyectos en curso, producciones, reclutamiento de integrantes, promoción para la participación, líneas de investigación)?
6. Cuáles son fueron sus estrategias para consolidar el grupo de semilleros existentes y fomentar el ingreso de nuevos participantes?

**En cuanto a investigación formativa y formación para la investigación**

¿Cuál es la tendencia de los estudiantes de optar por un proyecto de grado, sobre las demás alternativas existentes (diplomados, otros)?

¿Las competencias para investigación de los estudiantes que han cursado el componente básico profesional, son suficientes para adelantar proyectos investigativos?

¿La dinámica de los semilleros comprende talleres y actividades para desarrollar estas competencias?

¿La asignatura de investigación formativa está en línea con su dependencia o el docente trabaja de manera autónoma?

¿Los estudiantes muestran dificultad para escoger un tema de investigación en materia contable?

¿Cuáles son las dificultades más grandes que enfrentan los estudiantes para adentrarse en un proyecto investigativo?

¿En qué medida las prácticas profesionales finalizan como proyectos de grado?

¿Qué tipo de proyectos de emprendimiento significativos, se han desarrollado en los últimos años?

¿Por parte del estudiantado ha existido publicación de artículos de investigación en revista indexada?

¿Qué estrategias se han planteado para impulsar estos proyectos?

¿Cuáles considera son los principales factores que impiden una participación más activa de estudiantes en investigación?

¿Existen estímulos económicos o académicos para estudiantes e investigadores? ¿se ha hecho la correcta promoción de estos estímulos?

Sugerencias u observaciones

Muchas gracias

# Capítulo 5

## Evaluación del sistema de control interno en la empresa Servitractomulas, S.A.S - 2019

Marisol Torres Cortés

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Directora Financiera y Administrativa  
**Sede:** Sede Principal  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: mtorrescor2@uniminuto.edu.co

Sullys Dayana Vega Pulgarín

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Directora de Operaciones  
**Sede:** Sede Principal  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: svegapulgar@uniminuto.edu.co

## Resumen

La investigación tiene por objeto la realización de una evaluación del sistema de control interno en la empresa Servitractomulas, S.A.S., en contraposición a la normativa y lineamiento teórico legal nacional e internacional, basándonos principalmente en el modelo del COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway) III, con la finalidad de estudiar con lucidez cada uno de estos, como una medida de control interno para la empresa. Se lleva a cabo a través de una metodología de investigación cualitativa de arqueo de fuentes documentales, la cual se establece en un nivel exploratorio. El estudio se realiza durante un periodo retrospectivo, con miras al tiempo presente (2019), donde los resultados esperados se plantean dentro de una matriz que permite la organización de los procesos y señala diferencias y apreciaciones descriptivas de oportunidades de mejora y fortalezas empresariales destacables de su funcionamiento. El presente estudio monográfico se enmarca, así mismo, como un proceso de autoevaluación pedagógico y referente documental para la empresa, y para la formación profesional en cualquier ámbito institucional (empresarial, universitario, ect.).

**Palabras clave:** control interno, modelo COSO III, evaluación de procesos organizacionales.

## Abstract

The investigation carried out has the objective of carrying out an evaluation of the internal control system at Servitractomulas, S.A.S. as opposed to national and international legal norms and theoretical guidelines based mainly on the coso model (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway) iii, in order to study them lucidly, as a measure of internal control for the company. It will be carried out through a qualitative research methodology of arching of documentary sources, which is established at an exploratory level. The study will be carried out during the retrospective period with a view to the present time (2019), where the expected results will be presented within a matrix that allows the organization of the processes and indicates differences and descriptive assessments of improvement opportunities and outstanding business strengths of its operation The present monographic study is also framed as a process of pedagogical self-evaluation for the company and documentary reference for it, and for professional training in any institutional field (business, university, ect).

**Keywords:** Internal control, model COSO III, evaluation of organizational processes.

## Introducción

Refiere en el contexto investigativo la presente, a la evaluación de control interno no solo como herramienta gerencial sino académica, para el fortalecimiento de los procesos a realizarse en la empresa Servitractomulas, S.A.S., la cual no está ajena a esta realidad, sin dejar de lado los matices propios del sector transporte de carga pesada. Respecto de la administración y gestión, se presentan diferencias que trascienden el ámbito laboral, hechos que facilitan la concentración de funciones y actividades clave en el normal desarrollo de la organización. Sin embargo, a la fecha, todo este escenario de dificultades ha llegado a reflejarse en los reportes financieros de los últimos periodos.

En todo este contexto, se evidencia la necesidad de atender las falencias que aquejan la compañía en este momento. Brindar alternativas desde el modelo de control interno que propendan por reorientar la actividad de Servitractomulas, S.A.S., según la génesis de los fundadores de la empresa. Este proceso de estudio y mejora

se plantea mediante la recopilación y análisis en áreas contables y administrativas de la empresa, entendiendo a estos como los pilares sobre los que se sustentan las empresas; destacando de manera descriptiva los mismos, se puede establecer una guía de la realidad de la organización frente al “deber ser”, para este punto de comparación, se toma como referencia el modelo de control interno del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway, conocido internacionalmente como COSO, en su tercera (III) presentación de modelo, como referente internacional de lineamientos de control en las instituciones.

El eje principal del estudio gira en torno a la presentación de la información desde ambos polos, realizando un análisis en detalle y evaluando el contexto de Servitractomulas, S.A.S., lo cual nos traza una guía sobre los antecedentes e historiales de información; en cuanto al área de estudio, se determina que los procesos de auditoría han marcado pilares en la construcción del área contable y en la administración como ciencia. En la población de estudio (Servitractomulas, S.A.S.), los referentes investigativos se basan en la información contable y administrativa empresarial, registros físicos y digitales que conserve la empresa y en los cuales se aplican los fundamentos del estudio.

Es necesario mencionar el déficit de información y estructuras de control interno aplicadas en la actualidad (2019) en las pymes. Esta realidad se presenta debido a diversos factores:

- Contexto país: referentes socioeconómicos del sector en el que se desenvuelve la empresa.
- Contexto pyme: referido al nivel de rigurosidad en las pequeñas y medianas empresas que no suele ser tan exigente o complejo para su funcionamiento.
- Contexto empresa familiar: donde el control interno no suele tener un rol tan protagónico en las estructuras administrativas de origen familiar.

La presentación documental se lleva a cabo por el interés de conocer la realidad de la empresa en cuestión (Servitractomulas, S.A.S. en 2019), dar opciones de crecimiento y bases para que la misma pueda establecer parámetros de control interno y asegurar su buen desempeño, así mismo, facilitar y convertir el estudio en referente, a una temática de afectación que arropa a la mayoría de pymes en Colombia, de manera que se aporte al desarrollo académico a los investigadores e institución avaladora.

## Marco referencial

El eje principal de este análisis estará puesto en el control interno, este es un proceso “diseñado con el objetivo de proporcionar un grado de seguridad razonable en cuanto a la consecución de objetivos” (Quinaluisa, et al., 2018, parr. 5), esto marcará un eje y punto de estudio guía para el apartado. Además de este concepto, es necesario ahondar en otros que nos permitan delimitar el cuerpo teórico-investigativo que sustentará las ideas y disertaciones planteadas.

La concepción de la sociedad como organismo vivo, de acuerdo con el autor Herbert Spencer (2004), debe considerarse como una entidad, porque, aunque formada de unidades discretas, la permanencia de las relaciones que tienen lugar entre ellas implica una cierta condición de conjunto concreto del agregado que forman. Esta empresa ha comprendido aspectos organizacionales desde su auge inicial, bajo el entendimiento de las reglas y los parámetros, como características intrínsecas que se definen de su propio comportamiento. Se debe concebir

esto, más allá de una especie de “normatividad cerrada” o “estricta”, al contrario, son determinaciones comportamentales que se otorga un sistema a sí mismo, una vez que este funciona, por ejemplo: un sistema de compras de un almacén, que cuenta con una serie de pasos que determinan cómo, cuándo y dónde se realizan los procesos que permiten “comprar”, así, también, nuestro organismo, como un gran sistema compuesto por subsistemas, completa ciclos y se mantiene a través del correcto proceso de pasos que comprenden nuestra composición.

Estas acciones no son más que las pautas, pasos y opciones bajo las cuales se determinan los procesos, sistemas y organizaciones para que cumplan su fin y objetivo. En este sentido, para las empresas, que define Debitoor (2019) como una “unidad productiva agrupada y dedicada a desarrollar una actividad económica”, también se hace necesario desarrollar parámetros funcionales, entendiendo que “ya sea por su tamaño, su nivel de ingresos, su patrimonio o inclusive por el número de trabajadores, debe desarrollarse en función del paradigma de la competitividad y la innovación” (Hernández et al., 2019, parr.3.) lineamientos que se ajustan a sus necesidades, actividades o negocios, tamaños, entre otros.

Las pymes en Colombia se amparan en definiciones en la Ley 590 de 2000, como “toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica”, y que se separa del concepto empresarial por tres puntos clave: número de trabajadores totales, valor de ventas brutas anuales y valor activos total, estos factores determinan el haber de una pyme en su funcionamiento. Sobre el mismo se destaca que las responsabilidades de la empresa suelen manejarse de manera más directa, usualmente se constituyen como empresas familiares, o asociaciones pequeñas, en ellas se suele observar que “no se dispone de gente profesional que oriente cómo debe llevarse el control interno dentro de estas, pues en las empresas familiares trabajan personas que no tienen mucha idea del manejo de la empresa” (Obispo y Gonzales, 2015).

En este sentido, se hace aún más necesario velar en áreas de auditoría por todos los escalafones de procesos para el correcto funcionamiento de una pyme, puesto que la auditoría en sí se basa en “en el examen de algún proceso [...] para ver cuál es su rendimiento” (Caurin y Hernández, 2019), y de esta manera dar un control sobre la situación económica y general de la empresa.

## Metodología

Modalidad de la investigación: la presente es una investigación documental, de recopilación de información directa a través de diversas fuentes de apoyo, Ramírez y Zwerg (2012) señalan que dicho tipo de investigaciones “se sirven de datos extraídos a partir del análisis, revisión e interpretación de documentos que aportan información relevante para la comprensión del fenómeno”, esto sin delimitar que tipos de documentos (verídicos y constatables) se usen en ella (p. 94). El arqueo de fuentes documentales en materia de investigación se realiza para la fundamentación teórica y consecución de información como base principal.

## Tipos de investigación

Por la naturaleza de los datos, es una investigación cualitativa: “puede ser vista como el intento de obtener una comprensión profunda de los significados y definiciones de la situación tal como nos la presentan las personas, más que la producción de una medida cuantitativa de sus características o conducta” (Salgado, 2007, p. 1). Esta obra pertenece a esta clasificación, entendiendo que la orientación de la investigación es construir una base teórica entre comparaciones de información, y la misma no es medible en cantidades generales.

Por su finalidad: investigación pura fundamental, ya que se encuentra orientada a la búsqueda de nuevos conocimientos y nuevos campos de investigación sin un fin práctico específico e inmediato.

Por su nivel: investigación exploratoria o formulativa, dado que es el primer acercamiento científico a un problema. Se utiliza siempre y cuando el problema (falta de información) no ha sido abordado o no ha sido definido, como es el caso en cuestión, este tipo de investigaciones “busca la asociación o correlación entre variables. No establece relaciones causales” (Rojas, 2015, p. 7).

Por el registro de la información: es una investigación retrospectiva. Se registra información sobre hechos ocurridos anteriormente a la planificación del estudio, y el registro continuo según los hechos; esto define el marco temporal bajo el cual se analizarán los datos en cuestión de la empresa Servitractomulas, S.A.S., por lo que la comparación contra lineamientos normo-técnicos debe también ser lo más cercana al presente (2019).

Universo o población: los conceptos de ‘población’ de estudio, se determinan como un elemento clave para la investigación, el compendio poblacional es aquel “conjunto de elementos que contienen ciertas características que se pretenden estudiar” (Ventura, 2017, parr. 3). Para nuestra investigación, la población se entiende como la empresa en estudio Servitractomulas, S.A.S., y por ser una investigación con diseño de revisión documentaria, no es necesario considerar la población más allá de esta.

Esquema de trabajo: la investigación documental se enmarca formulada con un esquema de trabajo de dos niveles de tipo analítico-sistemático, se entiende su importancia en “el hecho de que permite que en el primer vistazo se obtenga una idea general del contenido del texto” (Peña, 2013, p. 4), se estructura para la presente investigación de la siguiente forma:

- I. Control interno de la empresa.
- II. Normatividad técnico-legal, marco referencial modelo COSO III.
- III. Análisis comparativo entre los procesos organizacionales de la empresa y el marco técnico-legal (modelo COSO III), determinación de áreas críticas.
- IV. Resultados de evaluación y propuesta de fortalecimiento del sistema de control organizacional.

## Discusión

Se enmarcan a continuación los principales resultados del primer objetivo planteado: enlistar de forma descriptiva los procesos administrativos referentes al área contable en la empresa Servitractomulas, S.A.S. También se señalan las áreas administrativo-contables identificadas y descritas por la empresa, como son: Área de Ventas, Área de Compras, Área de Facturación, Área de Tesorería, Área Contable y Recursos humanos; desde estas se relató el descenso en la prestación de actividades propias de la compañía, la ausencia de una estrategia empresarial concreta y la materialización de individualidades que no benefician la proyección del accionar, no hay juntas o reuniones, poca comunicación directa y actividades incompletas, reprocesamiento de pedidos de clientes, dificultades en el relacionamiento con proveedores, incumplimiento de obligaciones con acreedores, generación de un deficiente clima laboral en los empleados y ausencia de un análisis integral de la empresa. Dentro de los hallazgos, en lo narrado por la empresa se pudieron evidenciar falencias en las distintas áreas administrativo-contables. Lo señalado será puesto en contraposición a los principios presentados por el referente, “el modelo de control

interno COSO 2013 actualizado está compuesto por los cinco componentes, establecidos en el Marco anterior y 17 principios que la administración de toda organización debería implementar” (Auditool, 2016):

**Entorno de control.** Principio 1: demuestra compromiso con la integridad y los valores éticos. Principio 2: ejerce responsabilidad de supervisión. Principio 3: establece estructura, autoridad, y responsabilidad. Principio 4: demuestra compromiso para la competencia. Principio 5: hace cumplir con la responsabilidad.

**Evaluación de riesgos.** Principio 6: especifica objetivos relevantes. Principio 7: identifica y analiza los riesgos. Principio 8: evalúa el riesgo de fraude. Principio 9: identifica y analiza cambios importantes.

**Actividades de control.** Principio 10: selecciona y desarrolla actividades de Control. Principio 11: selecciona y desarrolla controles generales sobre tecnología. Principio 12: se implementa a través de políticas y procedimientos. Principio 13: usa información relevante.

**Sistemas de información.** Principio 14: comunica internamente. Principio 15: comunica externamente.

**Supervisión del sistema de control-monitoreo.** Principio 16: conduce evaluaciones continuas o independientes. Principio 17: evalúa y comunica deficiencias.

Bajo estos esquemas se establecerá qué parámetros de control interno son llevados a cabalidad, así mismo, se determinará cuáles necesitan reestructuración y los que, por el contrario, no tengan un esquema de control y requieran la implementación del mismo, estos controles para los procesos se evaluarán tomando como se ha indicado el marco del modelo COSO, refieren Rios y Ruiz (2017), en su investigación acerca del tema, que dicho modelo busca ayudar a las entidades a evaluar y optimizar su sistema de control interno y lo define como un proceso llevado a cabo por la dirección y el resto del personal de una entidad, trazado con el objeto de proporcionar un grado de seguridad razonable en cuanto a la consecución de objetivos como es eficacia y eficiencia de las operaciones, confiabilidad de la información financiera, cumplimiento de las leyes, reglamentos y normas que sean aplicables.

## Conclusiones

En lo presentado por la empresa se evidencian algunos vacíos entre los procesos, los cuales se muestran y describen muy someramente, esto refleja que los procesos organizacionales de trabajo (administrativos-contables) no se complementan con el ámbito de control interno.

Aunque existen mecanismos de control, no son auditados, comunicados o evaluados de forma continua, y la retroalimentación de la información es poca. Se hace necesaria la continuidad de los objetivos para presentar una evaluación completa acerca del tema, y de esta forma dar respuesta a lo planteado como propósito inicial de la presentación. En Colombia las pymes representan un compendio de 1.500.000 en toda la nación, por lo que no son un pequeño apartado, y, desde la concepción de la economía nacional, corresponden a un fuerte motor financiero que beneficia a múltiples sectores (Grupo Bancolombia, 2019), por lo que investigaciones y emprendimientos como los presentados para la entidad en cuestión impulsan el desarrollo, mantenimiento y crecimiento de las iniciativas financieras, dando a su vez soporte académico en la investigación del área de auditoría interna en pregrado.

Por último, se concluye en determinación, para el primer objetivo específico en el cual se centra el alcance de este apartado investigativo, que pese a las circunstancias en las que se realice el desarrollo normal de las actividades de la entidad en estudio, las mismas deben regirse por las normatividades establecidas para su correcto haber, tomando en cuenta las herramientas de control interno y auditoría aplicables a cada área señalada. Se determina el avance y profundización en la descripción de actividades de la empresa y se contrasta en la siguiente fase de la investigación el modelo COSO III, para que permita estructurar esquemas de trabajo claros haciendo que la evaluación final de esta investigación represente un punto de partida para la auditoría periódica dentro de la empresa, y fortalezca el funcionamiento de sus procesos.

## Figuras y tablas

**Tabla 1. Recursos empleados para la investigación**

| Recursos físicos          | Precios      |
|---------------------------|--------------|
| <b>Computador desktop</b> | \$ 800.000   |
| <b>Computador laptop</b>  | \$ 1.200.000 |
| Impresora                 | \$ 200.000   |
| Cartuchos                 | \$ 100.000   |
| Servicio de internet      | \$ 114.000   |
| Papelería                 | \$ 10.000    |
| Memoria USB               | \$ 30.000    |
| Celular                   | \$ 1.200.000 |
| Total                     | \$ 3.654.000 |

Los recursos (físicos) empleados corresponden a equipos e indumentaria necesaria para el desarrollo de la investigación, así como los insumos que un trabajo documental emplea.

**Tabla 2. Recursos Humanos**

|  |
|--|
| <b>Recursos Humanos</b>  |
| <b>Tutor académico: Ricardo Andrés Rodríguez Rodríguez</b>   |
| <b>Estudiantes encargados de realización: Marisol Torres Cortés</b><br>Sullys Dayana Vega Pulgarín |

### **Población de estudio: Servitractomulas, S.A.S.**

Los recursos económicos detallarán a las personas encargadas de llevar este proceso de investigación a cabo, tutores asignados e identificar fácilmente a la población de estudio.

## Referencias

- Auditool. (2016, 1 de junio). 17 principios de control interno según COSO 2013. [Mensaje en un blog]. Recuperado 27 septiembre de 2019, de <https://www.auditool.org/blog/control-interno/2735-17-principios-de-control-interno-segun-coso-iii>
- Caurin, J. (2017, mayo 17). La auditoría en la empresa. *EmprendePyme.net*. <https://www.emprendepyme.net/auditoria#bloque-2>
- Debitoor. (2019). Glosario de Contabilidad. [Mensaje en un blog]. Recuperado 27 septiembre de 2019, de <https://debitoor.es/glosario/definicion-empresa>
- Grupo Bancolombia. (2018, 18 octubre). Transparencia, ética y talento humano posicionan a Bancolombia como la empresa con mejor reputación en Colombia. <https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/acerca-de/sala-prensa/noticias/responsabilidad-social-ambiental/bancolombia-la-empresa-con-mejor-reputacion-en-colombia>
- Hernández-Gil, C., Vargas-Vargas, B. E., Gutiérrez-Mora, B. E., Figueroa Ramírez, E. F. y Correa-Corrales, L. E. (2019). Análisis de la aplicación de la gestión integral en seis empresas comerciales de tipo familiar en Florencia, Colombia. *Revista de Investigación, Desarrollo e Innovación*, 9(2), 273-288. <https://doi.org/10.19053/20278306.v9.n2.2019.9162>
- Ley 590 de 2000. Por la cual se dictan disposiciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresa. D.O. No. 44.078 de 12 de julio de 2000.
- Obispo Chumpitaz, D. y Gonzales Rentería, Y. (2015). Caracterización del control interno en la gestión de las empresas comerciales del Perú 2013. In *Crescendo. Institucional*, 6(1), 64-73.
- Peña González, J. (2013). El esquema. Una estrategia de estudio y aprendizaje. *Educere*, 17(57), 245-252.
- Quinaluisa, N. V., Ponce, V. A., Muñoz, S. C., Ortega, X. F., & Perez, J. A. (2018). El control interno y sus herramientas de aplicación entre COSO y COCO. *Co-fin Habana*, 12(1), 268-283.
- Ramírez Atehortúa, F. y Zwerg-Villegas, A. (2012). -Metodología de la investigación: más que una receta. *AD-minister*, (20), 91-111.
- Rios De la Rosa, O. E. y Ruiz Molina, Y. C. (2017). El control interno como herramienta gerencial. [Tesis de pregrado, Universidad Santo Tomás]. <https://repository.usta.edu.co/bitstream/handle/11634/4735/RiosDelaRosaOlgaRuizMolinaYesica2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rojas, M. (2015). Tipos de investigación científica: una simplificación de la complicada incoherente nomenclatura y clasificación. *REDVET. Revista Electrónica de Veterinaria*, 16(1), 1-14.
- Salgado Lévano, A. (2007). Investigación cualitativa: diseños, evaluación del rigor metodológico y retos. *Liberabit. Revista Peruana de Psicología*, 13, 71-78.
- Spencer, H. (2004). ¿Qué es una sociedad? Una sociedad es un organismo. *Reis. Revista Española de Investigaciones Sociológicas*, (107), 231-243.
- Ventura-Leon, J. L. (2017, 27 septiembre). ¿Población o muestra?: una diferencia necesaria. *Revista Cubana de Salud Pública*, 43(4), <http://www.revsaludpublica.sld.cu/index.php/spu/article/view/906/948>

# Capítulo 6

## Diseño de un modelo de *balanced scorecard* para la optimización de tiempo de las rutas de transporte público urbano en una empresa privada del municipio de Chía

Ángela María Rodríguez Prieto

**Institución:** UNIMINUTO

**Sede:** Calle 80 Bogotá

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: arodrigu581@uniminuto.edu.co

Juan Ángel Aguirre Díaz

**Institución:** UNIMINUTO

**Sede:** Calle 80 Bogotá

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: jaguirredia@uniminuto.edu.co

## Resumen

La planeación estratégica es uno de los pilares fundamentales dentro de la gestión empresarial que permite integrar las fortalezas con las oportunidades, analizando las debilidades y amenazas para direccionar correctamente el logro de los objetivos de la organización, y generar, a su vez, satisfacción a los usuarios internos y externos. Esta investigación diseña un modelo de gestión basado en la metodología del *balanced scorecard* (cuadro de mando integral) para así lograr la optimización en el tiempo de las rutas de transporte público urbano en una empresa del municipio de Chía; este estudio tiene un enfoque de metodología mixta, cuenta con tres partes: la inicial de revisión documental; la segunda, denominada trabajo de campo, en la cual se aplicaron herramientas de diagnóstico como encuestas y entrevistas a la población objeto de este estudio; para concluir con la tercera fase donde se recopiló la información obtenida con el objeto de realizar el correspondiente análisis e integración de resultados, que permitieron el diseño de una herramienta útil, confiable y práctica que ayude a complementar y facilitar la toma de decisiones en pro del bienestar empresarial, económico, social y medio ambiental para el municipio.

**Palabras clave:** gestión empresarial, responsabilidad social, transporte público, *balanced scorecard*, planeación estratégica.

## Abstract

Strategic planning is one of the fundamental pillars within business management that allows integrating strengths with opportunities by correctly directing the achievement of the organization's objectives, generating, in turn, satisfaction to internal and external users. This research aims to design a management model based on the *Balanced Scorecard* methodology to achieve optimization in time of urban public transport routes in a company in the municipality of Chia, in the light of social responsibility; This study has a mixed methodology approach, has three phases, the initial document review, continuing with the second phase of field work in which diagnostic tools such as surveys and interviews were applied to the population under study. , to conclude with the third phase where the information obtained to perform the corresponding analysis and integration of results was collected, which allowed the design of a useful, reliable and practical tool that helps complement and facilitate decision-making in favor of corporate well-being , economic, social and environmental for the municipality.

**Keywords:** Business management, social responsibility, public transport, *balanced scorecard*, strategic planning .

## Introducción

El transporte público es uno de los servicios más utilizados en todas las ciudades y municipios de Colombia; este funciona como producto de la formulación de planes de desarrollo que buscan el mejoramiento de la calidad de vida de los colombianos, pero desafortunadamente el mal diseño de estos sistemas, la mala administración de recursos públicos y el deterioro de las mallas viales, lo ha convertido en un desastre con alto impacto socioeconómico y medioambiental para el país. Debido a esta problemática, es importante la búsqueda de posibles herramientas que contribuyan en mitigar el caos por el cual atraviesa el servicio público en Colombia y en especial en el municipio de Chía, el cual contribuye socioeconómicamente de forma importante en la sabana de Bogotá. En Chía, la administración municipal, junto con las empresas de transporte, ha intentado implementar diferentes medidas de control que ayuden a minimizar dichas consecuencias, uno de estos mecanismos ha sido la incorporación de relojes en las rutas, para controlar el tiempo de recorrido de cada vehículo, ya que estos,

deben cumplir con horarios previamente establecidos, tratando así de homogenizar y regular la prestación de este servicio público; pero, debido a la popularmente llamada guerra del centavo, no ha sido posible el cumplimiento a cabalidad de los objetivos inicialmente propuestos por las empresas, con lo que esto se ha convertido en una problemática que demanda soluciones más a fondo. Además, el comportamiento habitual y arraigado de los conductores es egoísta, en ellos prima el interés personal por encima del bien común, y convierten las mallas viales del municipio en verdaderos campos de batalla por los pasajeros, lo que trae como consecuencia accidentes de tránsito que comprometen la vida de los usuarios, peatones, incluso la de ellos mismos, sumado a esto, multas y sanciones, peleas entre conductores y posibles daños mecánicos para el automotor que incrementan la contaminación medio ambiental. Por ello, mediante esta investigación se quiere diseñar un cuadro de mando integral o *balanced scorecard* que pueda llegar a implementarse en una de las empresas de transporte más grandes e importantes de este municipio, y lograr evidenciar su impacto en el mejoramiento de la calidad de vida de sus habitantes.

## Marco referencial

Según la Organización Mundial de la Salud (2011) en su artículo de análisis Transporte Urbano y Salud, el transporte urbano hace parte de la cotidianidad del ser humano proveyendo acceso al trabajo, educación, servicios de salud y oportunidades de recreación, pero además, influye con gran impacto en su salud, al ser responsable de una gran creciente contaminación del aire con emisiones significativas de CO<sub>2</sub> y de otros contaminantes que aumentan el calentamiento global, también, con emisiones sonoras de vehículos motorizados y riesgos de accidentes. Esta problemática atribuible al transporte se evidencia con mayor impacto en ciudades en desarrollo debido a factores como la edad y composición de la flota de vehículos y a la rápida motorización con mantenimiento deficiente.

En nuestro país, una gran cantidad de población depende del servicio público intermunicipal y urbano para la realización de sus actividades productivas y educativas, debido a la insuficiente prestación de este servicio y al mal funcionamiento de las rutas establecidas en la malla vial, la comunidad ha tenido que recurrir a otros medios de transporte, generalmente divididos de acuerdo a su nivel socioeconómico (vehículos privados, taxis, motos etc.), situación que afecta de forma directa la movilidad y conlleva el aumento de la contaminación con grandes impactos ambientales, esta fue la conclusión a la que llegó Rojas (2012) en su investigación: “Modelo sostenible de movilidad para la Sabana Centro (estación multimodal de pasajeros Chía)”.

Este argumento es compartido por la Dirección de Infraestructura y Transporte de Bogotá D.C. en su publicación Transporte público colectivo, individual y masivo de pasajeros, el *transporte intermunicipal y las terminales satélites en Bogotá* (González, 2005), donde se describe la situación del transporte público urbano e intermunicipal en esta y en otras ciudades del país, haciendo énfasis en la importancia de procurar una adecuada prestación de este servicio, en condiciones de calidad, oportunidad y accesibilidad, ya que así lo demanda el aumento de la población con el consecuente desarrollo urbanístico.

El transporte urbano en autobús es uno de los servicios públicos más utilizados en Colombia y muchas ciudades de América Latina y el Caribe, así lo plantea Sant’Anna (2002); pero, pese a su importancia, los sistemas y rutas de transporte no se han diseñado de forma eficiente, lo que aumenta el desgaste de los vehículos, el consumo de combustible, la posibilidad de accidentes y la contaminación medio ambiental.

La crisis en los sistemas de transporte público, además, se expresa con una baja de rendimiento de los sistemas, con disminución en sus usuarios, con elevados costos y tarifas, con condiciones de congestión en aumento y en crecimiento de nuevas formas precarias e inseguras de transporte colectivo; debido a esto, el Banco de Desarrollo de América Latina CAF (2005) recalca la importancia del análisis de las condiciones generales del sector empresarial dedicado al transporte público, ya que de ello depende el éxito de la implantación de cualquier proyecto orientado a encarar una transformación de las modalidades operativas de los sistemas de transporte de las ciudades.

El crecimiento de las ciudades y la expansión de sus áreas urbanas han generado grandes desafíos para el desarrollo en diferentes ámbitos, dentro de los cuales se encuentra el sistema de transporte; este planteamiento es bien referenciado por el autor Durán (2014), quien además describe cómo la movilidad de las ciudades contribuye a su consolidación en un sistema económico cada vez más globalizado y competitivo en busca de mejores condiciones de vida y facilidades para la ejecución de actividades productivas de la población. De tal manera que la gestión de un correcto sistema de movilidad podría tener efectos sobre la eficiencia de la economía urbana.

Autores como Carrasco *et al.* (2011) dejan ver cómo organizacionalmente un CMI sirve en las empresas de transporte en Colombia, pues se considera como una herramienta de gestión útil y atractiva para la gestión eficiente de las empresas de transporte urbano colectivo, siempre y cuando los directivos sean conscientes de su utilidad, viabilidad y las condicionantes de su implementación.

Los problemas de transporte urbano no son exclusivos de Colombia, en las ciudades de América Latina van en incremento, sobre todo, como resultado de un crecimiento urbano desorganizado, que trae como consecuencia el aumento en el uso de otros medios de transporte motorizado y, por ende, la congestión vehicular, esto provoca significativos impactos ambientales en las ciudades y afecta además los sistemas financieros del transporte público, de acuerdo con Figueroa (1996).

En la actualidad existen importantes estudios realizados en instituciones educativas de otras ciudades como el de Aguado y Jiménez (2013), de la Universidad de Madrid, quien describe la utilización de mecanismos de diseño de rutas en el transporte de pasajeros, determinando la mejor forma de realizar un recorrido de calidad, a la vez que se disminuyen los costos para la empresa. Su investigación en un ejemplo de una herramienta que podría contribuir de forma importante en el mejoramiento de la situación actual del transporte público en Chía.

## Conocimiento disponible

Las organizaciones empresariales se enfrentan a la necesidad de generar un cambio continuo en pro de alcanzar un nivel de competitividad y crecimiento que les permita no solo sobrevivir en el mercado, sino también, que les ayude a obtener un posicionamiento para alcanzar un éxito integral, a nivel financiero, económico y social. Por ello, las empresas deben autoevaluar sus políticas, objetivos y estrategias para que incluyan e integren un sistema de gestión moderno que posibilite evaluar la planificación y desempeño de su negocio. Estos planteamientos no deberían ser ajenos a ninguna organización y en especial a una empresa dedicada a prestar un servicio público de tal importancia e impacto económico, social y medio ambiental para una comunidad, como lo es el transporte de pasajeros.

Los problemas de movilización que se viven a diario dentro de una ciudad dependen en gran medida del transporte público urbano, por lo tanto, influyen de forma directa sobre la calidad de vida de la población en

general; de acuerdo con González (2005): “El crecimiento territorial y poblacional, exige un sistema de movilidad urbana con mayor eficiencia que conduzca a ciudades más ordenadas y más humanas, procurando una adecuada prestación de servicios en condiciones de calidad, oportunidad, seguridad y accesibilidad” (p. 3).

Además, según a los planteamientos expuestos por Figueroa (1996), el transporte público urbano se debe analizar como un componente de cualquier ciudad, que consume un espacio, permite la movilidad de los ciudadanos y garantiza la accesibilidad de las personas a sus diferentes actividades. Desafortunadamente, a medida que crece la ciudad los procesos desorganizados del uso del suelo hacen más complejas y difíciles las soluciones a la demanda aumentada por el crecimiento poblacional, lo que hace que el transporte pierda efectividad, aumente su costo, disminuya los rendimientos a nivel empresarial y afecte el progreso social.

La desorganización y mal manejo administrativo de las empresas de transporte público urbano en muchas ciudades, y en especial en el municipio de Chía, han traído como consecuencia innumerables problemas de origen social, económico y medioambiental, como anteriormente se expuso; por ello, surge la necesidad de replantear las políticas empresariales e integrar sistemas de gestión que permitan identificar el origen de dichas problemáticas, buscando así, posibles soluciones aplicables al problema base: ¿cómo optimizar los tiempos de las rutas de transporte público urbano?

Para lograr un inicio exitoso en esta investigación es necesario conocer y profundizar conceptos claves e importantes, como lo son la gestión empresarial y la planeación estratégica; contextos que se convierten en la base de la construcción asertiva de la herramienta de gestión denominada *balanced scorecard* (BSC) o cuadro de mando integral (CMI).

## La gestión empresarial

El éxito y la viabilidad económica son elementos claves para cualquier organización empresarial, pero para alcanzarlos, es necesario realizar una correcta gestión empresarial; que puede definirse como “la habilidad que poseen los líderes de organizar, controlar y dirigir a un grupo de personas para lograr el objetivo propuesto por medio de diversas estrategias” (Argudo, 2016).

Es importante el control y la evaluación de las funciones administrativas con el fin de garantizar el logro de los objetivos empresariales, por ello, dentro de una correcta gestión empresarial interviene la interacción de decisiones sobre los recursos internos disponibles con las características del entorno en el cual se desempeña la organización.

Además, la globalización exige nuevas tendencias que impliquen el pasar de la competencia meramente industrial a la competencia que incluya la nueva era de la información, con la cual se integran nuevas capacidades para lograr el éxito a nivel competitivo, por ello, “la habilidad de una organización para explorar sus activos intangibles se ha convertido en algo mucho más decisivo que gestionar sus activos tangibles” (Bernate, 2004, p. 35).

De acuerdo a los planteamientos expuestos por Bernate (2004), se ha pasado entonces de una economía dominada por los activos tangibles, en la cual los indicadores financieros eran los adecuados, a una economía dominada por activos intangibles como fuentes más importantes de ventaja competitiva; esta nueva economía supone la creación de herramientas que describan los activos en base en el conocimiento y las estrategias de creación de valor.

Según Barba (2011), los activos intangibles permiten a una empresa lograr la motivación de los empleados estimulando sus habilidades y capacidades de proceso, calidad y tiempos de respuesta, haciendo uso de tecnología y sistemas de información, lo que lleva a desarrollar mejores relaciones con sus clientes para retener su lealtad.

## Planeación estratégica

Herramienta de gestión que permite apoyar la toma de decisiones de las organizaciones para lograr la mayor eficiencia, eficacia, calidad en los bienes y servicios que se proveen. Además, ayuda a la identificación de prioridades y asignación de recursos en un contexto de cambios y altas exigencias por avanzar hacia una gestión comprometida con los resultados. En este sentido, es una herramienta fundamental en la toma de decisiones al interior de cualquier organización (Armijo, 2011)

Roncancio (2018) en su artículo “¿Qué es la planeación estratégica y para qué sirve?, considera a la planificación como la primera etapa de todo ciclo productivo y parte de la definición de los objetivos estratégicos (metas primordiales).

Una vez establecidas las metas, se debe realizar un análisis de los recursos disponibles (materiales, humanos, tecnológicos, etc.) y de las variables del entorno (los retos, las dificultades, la competencia etc.). La consideración de estos elementos es primordial para todo proceso de planificación estratégica ya que no pueden emprenderse estrategias para las que no se dispone de recursos, ni conviene desperdiciar o ignorar las potencialidades presentes en la organización, incluso en su punto de partida.

Una vez culminado el análisis estratégico, se deberá proceder a diseñar un plan básico o una estrategia mínima, que pueda irse complejizando a medida que así lo requieran las necesidades de la organización. Para ello, el plan principal deberá segmentarse en operaciones de bajo nivel, es decir, metas a corto plazo, fáciles de vislumbrar y de concebir en el tiempo, cuya articulación genera el plan a largo plazo. A este proceso de traducción en acciones concretas se lo conoce como ejecución estratégica.

Finalmente, el proceso deberá controlarse y someterse a dinámicas de diagnóstico y evaluación estratégica, para saber qué tanto se aproximan sus resultados a lo proyectado inicialmente y dónde están las fallas, las dificultades o los retos y de qué manera pueden solventarse para obtener mayor eficiencia y resultados óptimos.

En resumen, el proceso de planificación estratégica consiste de:

- Definir o revisar los valores, misión y visión de la organización.
- Llevar a cabo un análisis de entorno.
- Redefinir los objetivos estratégicos a largo plazo.
- Desarrollar un plan de acción estratégica para cumplirlos.
- Desarrollar procedimientos y acciones a corto plazo que conduzca en dirección a la meta.
- Evaluar el resultado y volver a aplicar el método.

## *Balanced scorecard*

Modelo de gestión administrativa, desarrollado en los años 90 por los profesores David P. Norton y Robert S. Kaplan; ellos, a través de sus estudios lograron identificar una teoría viable y de gran ayuda para el direccionamiento de las empresas.

De acuerdo con García (2012), esta metodología se basa en cuatro perspectivas esenciales:

La perspectiva financiera: se encarga de medir el rendimiento financiero de la empresa al conocer los ingresos reales de la organización y su capacidad presupuestal. Permite hacer un análisis real de su comportamiento económico; cuando se quiere analizar una empresa este indicador no es suficiente, ya que se direcciona únicamente en la obtención de resultados a corto plazo.

La perspectiva de clientes: el cliente es la principal fuente de ingresos de cualquier empresa y este indicador mide la actuación de la empresa frente a ellos. Para conseguir resultados financieros, es necesario aportar valor a los clientes. La perspectiva de clientes evalúa varios factores que influyen en la experiencia del cliente.

La perspectiva de procesos internos: es necesario ser excelentes en aquellos procesos que van a permitir satisfacer las necesidades de los clientes y accionistas, de aquí radica la importancia de gestionar y medir la actuación de la empresa desde la perspectiva de procesos internos. Permite optimizar el funcionamiento en procesos internos para garantizar agilidad y eficacia.

La perspectiva de aprendizaje y crecimiento: aquí se plantea la idea de cómo la organización podrá crear valor en el futuro a través de la implementación de los diferentes planes de entrenamiento, estrategias de mercadeo, con la creación de una fuerte cultura organizacional, además, se analiza la infraestructura de la organización: “Convirtiéndose este último elemento dentro del BSC, es la clave para poder mantener el proceso de mejora dentro de la organización y conservar las posibles ventajas competitivas que el modelo haya podido darle a la empresa dentro del entorno en el que compite” (García, 2012, p. 6).

De esta forma, el *balanced scorecard* pretende mejorar el funcionamiento de una organización económica.

## Metodología

Esta investigación se considera de tipo mixto, ya que busca a través de información documental recopilada y trabajo de campo, desarrollar un modelo de gestión viable que ayude a solucionar ciertas problemáticas de carácter organizacional que presenta la empresa de transporte público Autoservicio Chía.

Con el objetivo de lograr un diseño eficaz y acorde a las necesidades actuales de la empresa es necesario realizar un diagnóstico en ella, para conocer su actual funcionamiento e identificar sus debilidades, amenazas, fortalezas y oportunidades, ya que estos se convierten en los principales indicadores que se tomarán como base para el diseño y la construcción del cuadro de mando integral; para esto, se cuenta con la disposición de directivos y personal directamente encargado de manejar la información relacionada con el problema objeto de esta investigación.

En el inicio de este estudio fue necesario recopilar información documental referente al modelo de gestión *balanced scorecard* a través de fichas bibliográficas y fichas de trabajo, con lo que se creó una base de datos para ser utilizada como soporte en el desarrollo de la investigación.

Por otra parte, se debió recolectar información útil para el análisis y diagnóstico de la empresa; se utilizaron instrumentos como entrevistas al gerente y al personal directamente encargado de diseñar las rutas de transporte urbano y de implementar los tiempos que se manejan dentro de cada una de estas; además, se recopilaban datos externos relacionados directamente con el entorno que involucra el sistema de transporte, para ello, se utilizaron herramientas como encuestas y cuestionarios, dirigidos directamente a los usuarios.

## Herramientas

- Entrevista administradores de la empresa (gerente, jefe de recursos humanos y jefe del sistema integrado de gestión).
- Encuesta dirigida a usuarios del transporte urbano en el municipio de Chía.

## Características de la encuesta y la población

Se dirige a usuarios frecuentes del servicio urbano de la empresa Autoservicio Chía dentro del municipio, entre 18 y 60 años de edad; el lugar que se escogió para efectuar la encuesta fue el terminal de transporte urbano y municipal, en franjas de horario denominadas “horas de carga”

## Resultados

Con base en los resultados obtenidos en la entrevista a la gerencia administrativa de la empresa, se procedió en la realización de una matriz DOFA, ya que es una herramienta que permite dar una perspectiva sobre la situación actual de la empresa y la formulación y evaluación de estrategias. La matriz DOFA muestra con claridad cuáles son las debilidades, oportunidades, fortalezas y amenazas, elementos que, al tenerlos claros, dan una visión global e integral de la verdadera situación de la empresa.

A partir del análisis de la matriz DOFA, a continuación se desarrolló un proceso de creación de estrategias que permitieran fortalecer la gestión empresarial “matriz DOFA estratégica”; para ello, se realiza la interacción entre:

- Fortalezas y oportunidades “estrategias ofensivas” (E-O): permite atacar el mercado en búsqueda de mayores resultados en la gestión.
- Debilidades con oportunidades “estrategias correctivas” (D-O): posibilita restablecer parámetros con el fin de evitar problemas en el ejercicio del negocio.
- Fortalezas con amenazas “estrategias defensivas” (F-A): favorece hacer frente a los obstáculos visualizados para la empresa, por parte de agentes externos o competidores directos.
- Debilidades con amenazas “estrategias preventivas” (D-A): ayuda a tomar acciones que prevengan con antelación los posibles problemas que la empresa pueda llegar a tener con el tiempo. (Dueñas, 2010, p. 45).

## Diseño del *balanced scorecard*

La implementación de una metodología BSC parte de la configuración de una planeación estratégica; este proceso trabaja con la situación global de la organización para que los objetivos y estrategias que se establezcan involucren a todas las actividades que se desarrollan. Así, se pretende que todos los esfuerzos de una organización estén dirigidos al cumplimiento de las metas establecidas.

El proceso de desarrollo del *balance scorecard* fue dividido en dos partes:

Una primera parte teórica y una segunda práctica, donde se muestran la secuencia para la construcción del del cuadro de mando integral con la ayuda de un software.

Después de conocer los valores, la misión y la visión de la empresa y de haber hecho el diagnóstico interno y externo de la misma, se debe continuar con el desarrollo de la primera parte que implica varios pasos, los cuales se pueden resumir de la siguiente manera:

1. Definir los objetivos estratégicos
2. Seleccionar indicadores para medir y seguir el rendimiento.
3. Establecer metas, planes de acción e iniciativas (matriz de impacto).

## Objetivos estratégicos

Después del conocimiento y diagnóstico de la empresa fue necesario el establecimiento de objetivos estratégicos encaminados a la obtención de indicadores propios que se ajusten a las necesidades actuales de empresa y que, además, se puedan implementar en el diseño del *balanced scorecard*:

### **Perspectiva financiera**

- Manejar de forma eficiente las fortalezas de la empresa dirigidas al área financiera.
- Aumentar los ingresos y usuarios disminuyendo a su vez costos.

### **Perspectiva de clientes**

- Medir tiempos de respuesta para quejas y reclamos.
- Fortalecer la imagen de la empresa.

### **Perspectiva de procesos internos**

- Revisión de actividades continúa evitando así la presentación de errores en cualquiera de las fases de la prestación del servicio.
- Mejorar la comunicación interna permitiendo generar un trato más amable entre empleados y usuarios del servicio.

### Perspectiva de aprendizaje y crecimiento

- Mejorar el clima y la cultura organizacional, creando un entorno más unido y comprometido con los objetivos de la empresa.
- Definir estrategias de gestión encaminadas a la capacitación de personal administrativo y operativo con la finalidad de generar trabajadores más competentes y dispuestos a mejorar la empresa.

## Mapa estratégico

Una herramienta importante en la construcción del *Balanced Scorecard* es el mapa estratégico, una completa representación visual de la estrategia de una organización, que describe el proceso de creación de valor mediante una serie de relaciones de causa y efecto entre los objetivos de las cuatro perspectivas del BSC. Al definir los objetivos estratégicos se estructura el mapa estratégico de esta empresa el cual se resume en la figura 1.

## Indicadores

Para la selección de algunos indicadores que se ajusten al objeto social de esta empresa, se tomó como referencia modelos ya establecidos en artículos publicados como el de la autora Dueñas (2010), *Guía metodológica para la planificación estratégica en pymes basada en balanced scorecard*.

### Perspectiva financiera

Esta perspectiva refleja el rendimiento operativo, el crecimiento y la sustentabilidad de la empresa. A través de él se analiza el desempeño de la empresa como generadora de ingresos.

- Rentabilidad sobre las ventas

Este indicador mide la eficiencia de la elaboración y distribución que alcanza una empresa durante sus operaciones. Se calcula dividiendo el resultado o utilidad bruta del negocio por el monto total de ventas (también puede multiplicarse por 100 para obtener el ratio expresado en porcentaje).

Así, la fórmula para calcularlo es:  $RV = (Ventas - CV) / Ventas \times 100$

Este indicador demuestra que la empresa posee una rentabilidad del 62,24 % con respecto a sus ingresos o, en otras palabras, el 60 % de cada peso que genera la empresa está disponible para cubrir los costos generales y producir ganancias.

### Perspectiva de clientes

Esta perspectiva es fundamental al diseñar una propuesta de valor diferencial. Ya que en ella se ubican factores únicos que podrán marcar la diferencia competitiva para que se obtengan mejores resultados de *marketing*, un mayor índice de fidelización de clientes y por ende una mayor rentabilidad.

- Indicadores de satisfacción al cliente:

Es una medida de cómo los productos y servicios suministrados por una empresa cumplen las expectativas del cliente. La satisfacción del cliente se define como “el número de clientes, o el porcentaje del total de clientes, cuyo reporte de sus experiencias con una empresa, sus productos, o sus servicios (índices de calificación) superan los niveles de satisfacción establecida.

De 252 encuestas de satisfacción hechas a usuarios, según análisis de los resultados obtenidos y por las encuestas a los usuarios frecuentes del servicio público urbano de la empresa Autoservicio Chía, se determina que el porcentaje de satisfacción de los usuarios y de evolución de quejas y reclamos se encuentra en un porcentaje alto (85 % y 70 % respectivamente); son calificaciones que establecen un índice de satisfacción al cliente como bueno.

### **Perspectiva de procesos internos**

La eficiencia y eficacia de los procesos internos empresariales están estrechamente relacionados con la cadena de valor de cualquier organización económica, por lo tanto, al identificar, disminuir y/o eliminar puntos críticos se podrá alcanzar el logro de los objetivos planteados en pro de alcanzar la excelencia competitiva a nivel financiero económico y social.

- Indicador de eficiencia interna:

La eficiencia analiza el volumen de recursos gastados para alcanzar las metas. Una actividad eficiente hace un uso óptimo de los recursos y, por tanto, tiene el menor costo posible.

- Índice de absentismo de empleados:

Este se determinó específicamente en el área administrativa, debido a que en el área operativa es muy difícil calcular este índice ya que los conductores frecuentemente colocan relevos sin la autorización de la administración.

### **Perspectiva de aprendizaje y crecimiento**

Dentro del *balanced scorecard* esta perspectiva es de gran importancia para alcanzar los objetivos estratégicos encaminados al desarrollo y crecimiento empresarial.

Al inicio de 2019, la empresa planeó entre uno de sus objetivos, incrementar en un 20 % las capacitaciones al personal operativo, con el fin de mejorar la atención al cliente y aunque no se cumplió, se han reducido de manera significativa las quejas de los usuarios según lo manifestado por la empresa.

## Matriz de impacto

Para plasmar en resumen los factores críticos encontrados en el análisis, la selección de los objetivos estratégicos planteados y las medidas de corrección se estructuró una matriz de impacto.

## Construcción práctica del *balanced scorecard*

En la segunda parte se muestra la secuencia detallada para la construcción práctica del cuadro de mando integral con la ayuda de la utilización de un *software*.

1. En el primer paso se define la misión, la visión y los valores de la empresa; además, se determinan los objetivos estratégicos de cada una de las cuatro perspectivas del BSC.
2. Se definen las iniciativas o planes de acción encaminados en el logro de cada objetivo estratégico de cada perspectiva.
3. Gráficos y tablas que muestran en resumen el avance y los resultados del progreso de la construcción del *balanced scorecard*.

Herramientas como estas son de gran importancia en el momento que se quiera lograr de forma óptima la aplicación de la metodología *balanced scorecard* en una organización. Un *software* de *balanced scorecard* genera aportes importantes en términos de aplicación práctica y medición. Este tipo de herramienta, principalmente, ayuda a que la estrategia sea el fundamento de cada acción de modo que todos los esfuerzos estén bien direccionados hacia el cumplimiento de las metas.

## Conclusiones

Debido a la globalización, las empresas de transporte público se enfrentan a la necesidad de lograr una constante innovación, que les permita no solo sobrevivir sino también trascender en un mercado laboral, cuyo ambiente cada vez es más competitivo; de aquí nace la necesidad de la implementación de nuevas herramientas que permitan el fortalecimiento organizacional.

El *balanced scorecard* es una herramienta de gestión empresarial que ha permitido plantear propuestas para mejorar el desempeño de los procesos administrativos y operativos de la empresa de transporte público Autoservicio Chía; estas propuestas bien implementadas, podrían ayudar a evitar, corregir o minimizar problemas que actualmente enfrenta esta empresa a nivel financiero, con sus clientes y en sus procesos internos, de modo que a la vez se fortalezca su crecimiento organizacional y, en consecuencia, se ayude a mitigar los problemas de movilidad en el transporte público generados por la implementación de relojes en las rutas urbanas.

Se concluye de forma general que la empresa Autoservicio Chía es una organización reconocida en el sector del transporte por su amplia trayectoria, lo que le ha permitido lograr un buen posicionamiento en el municipio de Chía. Esto se evidencia a través de los resultados obtenidos por las encuestas aplicadas a 252 usuarios, en las cuales se identificó que su permanencia y crecimiento dentro del sector del transporte se debe principalmente a la buena atención que brinda a sus usuarios. Sin embargo, existen falencias y debilidades que al ser intervenidas se pueden transformar en ventajas competitivas en el sector del transporte; para ello, es necesario la implementación de herramientas como el *balanced scorecard*, que pueden facilitar la ejecución de estrategias a través de indicadores, y así conseguir el cumplimiento de los objetivos propuestos encaminados al crecimiento económico, financiero y social.

Esta investigación se convierte en una herramienta de apoyo y crecimiento en nuestro futuro desempeño profesional; al involucrar el campo de acción del contador público en otras áreas de la empresa, donde se creía erróneamente que él no tenía competencia.

Al involucrarnos y ampliar nuestro campo de acción en todas las áreas de una empresa, nos damos cuenta de que como contadores podemos llegar a ser los mejores administradores de cualquier organización.

## Referencias bibliográficas

- Aguado, A. y Jiménez, J. (2013). Optimización de rutas de transporte. [Proyecto de sistemas informáticos, Universidad Complutense de Madrid]. [https://eprints.ucm.es/23027/1/Memoria\\_Optimizacion-RutasTransporte.pdf](https://eprints.ucm.es/23027/1/Memoria_Optimizacion-RutasTransporte.pdf)
- Argudo, C. (2016). ¿Qué es la gestión empresarial? *EmprendePyme.net*. <https://www.emprendepyme.net/que-es-la-gestion-empresarial.html>
- Armijo, M. (2011). Planificación estratégica e indicadores de desempeño en el sector público. Instituto Latinoamericano y del Caribe de Planificación Económica y Social (ILPES). [https://www.cepal.org/ilpes/publicaciones/xml/8/44008/SM\\_69\\_MA.pdf](https://www.cepal.org/ilpes/publicaciones/xml/8/44008/SM_69_MA.pdf)
- Barba, J. F. (2011). Estrategia competitiva, *balance scorecard*. <https://competitivestrategy404a.files.wordpress.com/2011/06/balance-score-card-informe.pdf>
- Bernate, C. (2004). Cómo diseñar un cuadro de mando integral basado en índices de gestión. *Gestionpolis*. <https://www.gestiopolis.com/como-disenar-un-cuadro-de-mando-integral-basado-en-indices-de-gestion/>
- Banco de Desarrollo de América Latina - CAF. (2005). El transporte urbano en América Latina y la situación actual en Colombia. [https://flacso.edu.ec/cite/media/2016/02/CAF\\_2005\\_El-transporte-urbano-en-America-Latina-y-la-situacion-actual-en-Colombia.pdf](https://flacso.edu.ec/cite/media/2016/02/CAF_2005_El-transporte-urbano-en-America-Latina-y-la-situacion-actual-en-Colombia.pdf)
- Carrasco, D. Sánchez, D. Flórez, S. y Delgado, M. L. (27 al 29 de noviembre de 2011). El cuadro de mando integral en las empresas públicas de transporte urbano colectivo. [Sesión de conferencia]. XII Congreso Internacional de Costos. Punta del Este, Uruguay. <https://docplayer.es/3150337-El-cuadro-de-mando-integral-en-las-empresas-publicas-de-transporte-urbano-colectivo-algunas-cuestiones-relativas-a-su-implantacion.html>
- Dueñas, N. X. (2010). Guía metodológica para la planificación estratégica en pymes del sector servicios basada en *balanced scorecard*. [Tesis de pregrado, Pontificia Universidad Javeriana]. <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/9315/tesis404.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Durán, M. D. (2014). Estudio del transporte público Colectivo en Bogotá. (Tesis de grado). Recuperado el 21 de febrero de 2019, de [repository.lasalle.edu.co/bitstream/handle/10185/3857/T10.14%20D931e.pdf...3](https://repository.lasalle.edu.co/bitstream/handle/10185/3857/T10.14%20D931e.pdf...3)
- Figueroa, O. (1996). Transporte y calidad de vida en las ciudades latinoamericanas. Sus relaciones con el uso del suelo y la contaminación urbanas. *EURE - Revista de Estudios Urbano Regionales*, 22(67), 29-44.
- García, C. J. (2012). Propuesta de un modelo de *Balanced Scorecard* para Cootranar Ltda. Buscando mejorar el desempeño de la empresa. [Tesis de pregrado, Pontificia Universidad Javeriana]. <https://repository.javeriana.edu.co/handle/10554/10566>
- González, O. (2005). El transporte público colectivo, individual y masivo de pasajeros, el transporte intermunicipal y las terminales satélites en Bogotá. <http://www.contraloriabogota.gov.co/sites/default/files/Contenido/Informes/Estructurales/Movilidad/2005%20Transporte%20P%C3%BAblico%20Colectivo%2C%20Individual%20y%20Masi>

vo%2C%20Intermunicipal%20y%20Terminales%20Satelites%20en%20Bogota.pdf

Organización Mundial de la Salud. (2011). Transporte urbano y salud. [http://sutp.transport-nama.org/files/contents/documents/resources/A\\_Sourcebook/SB5\\_Environment%20and%20Health/GIZ\\_SUTP\\_SB5g\\_Urban-Transport-and-Health\\_ES.pdf](http://sutp.transport-nama.org/files/contents/documents/resources/A_Sourcebook/SB5_Environment%20and%20Health/GIZ_SUTP_SB5g_Urban-Transport-and-Health_ES.pdf)

Rojas, M. (2012). Modelo sostenible de movilidad para la Sabana Centro (estación multimodal de pasajeros Chía). [Tesis de pregrado, Pontificia Universidad Javeriana]. Recuperado el 8 de febrero de 2019, de <https://repository.javeriana.edu.co/handle/10554/13890>

Roncancio, G. (2018). ¿Qué es la planeación estratégica y para qué sirve? Pensemos. <https://gestion.pensemos.com/que-es-la-planeacion-estrategica-y-para-que-sirve>

Sant’Anna, J. A. (2002). Autobuses urbanos: sistemas modernos y tradicionales en el Mercosur ampliado. Banco Interamericano de Desarrollo. <https://publications.iadb.org/es/publicacion/17529/autobuses-urbanos-sistemas-modernos-y-tradicionales-en-el-mercosur-ampliado>.

## Figuras y tablas

**Figura 1. Clasificación de departamentos según el número de víctimas en accidentes, SEC Transporte y Movilidad Gobernación de Cundinamarca 2018**



Fuente: Instituto Nacional de Medicina Legal y Ciencias Forenses.

**Figura 2. Diagrama de componentes en una BSC**

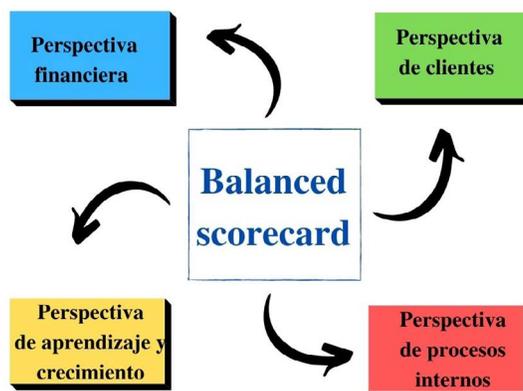


Figura 3. Mapa estratégico



Tabla 1. Matriz DOFA

| FORTALEZAS   | DEBILIDADES   |
|--|---|
| <b>GERENCIAL</b>   | <b>GERENCIAL</b>  |
| 1. Solidez financiera que soporta la operación normal de la empresa.<br>2. Respaldo crediticio con las entidades financieras.<br>3. Cobertura en todo el municipio.  | 1. Poco interés por parte de la organización en la expansión y posicionamiento en el servicio especial.<br>2. Desacuerdos entre los socios.   |
| <b>GESTIÓN ADMINISTRATIVA</b>  | <b>SERVICIO AL CLIENTE</b>  |
| 1. Planta de personal preparada con experiencia.<br>2. Generación de empleo para el municipio y alrededores.<br>3. Parque automotor de 143 urbano, 125 individual, 62 nacional y 3 de servicio especial.<br>4. Instalaciones propias<br>5. Control satelital para rutas de colectivo urbano. | 1. Temor al cambio administrativo y operativo.<br>2. Ambiente laboral deficiente.<br>3. Falta de zona de descanso para los conductores en horas valle de algunas modalidades.<br>4. Falta de actualización en el sistema de redes y comunicación.<br>5. Baja inversión en desarrollo tecnológico.<br>6. Fallas en el proceso de archivo y correspondencia.<br>7. Baja cobertura en la formación a conductores y personal operativo. |
| <b>OPERACIONES</b>   | <b>OPERACIONES</b>  |
| 1. Bajo nivel de accidentalidad.<br>2. Mayor representación en servicio de rutas en el municipio.<br>3. Amplia prestación en servicio (urbano, operación nacional, individual y especial).<br>4. Buen reconocimiento y experiencia.  | 1. Inconformidad de los afiliados por las nuevas implementaciones tecnológicas.<br>2. Página web desactualizada.<br>3. Carencia de vehículos adecuados a condiciones de personas on discapacidad.<br>4. Falta de control para el mantenimiento de los vehículos de loa afiliados.<br>5. Alto porcentaje del parque automotor del servicio urbano con vida útil avanzada.  |

| OPORTUNIDADES   |
|---|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Asignación de nuevas rutas, horarios, capacidad transportadora a o modalidades de servicios.</li> <li>2. Prestación de servicios adicionales de los vehículos afiliados a la compañía.</li> <li>3. Creación de alianzas con otras empresas u otras organizaciones.</li> <li>4. Atender demanda insatisfecha de servicios complementarios de transporte</li> <li>5. Incremento de la demanda de usuarios por el crecimiento de la población en el municipio, aumento en zonas comerciales y presencia de turistas.</li> <li>6. Sistema de control de conteo de pasajeros para medir la producción real de los vehículos.</li> <li>7. Escuela de formación de conductores vinculada a la organización.</li> </ol> |
| AMENAZAS  |
| COMPETENCIA   |
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Habilitación de otras empresas de transporte en el municipio de chía y alrededores.</li> <li>2. Presencia de servicio de transporte no autorizado.</li> <li>3. Mayor presencia de la competencia en el mercado.</li> </ol>  |
| COMUNIDAD   |
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Robo de vehículos y a pasajeros en el desarrollo de la actividad de transporte.</li> </ol>  |
| AFILIADOS   |
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Puesta en marcha del tren de cercanías y expansión de la cobertura de Transmilenio que afecta el servicio de operación nacional.</li> </ol>   |
| LEGAL   |
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Cambios de plan de movilidad de tránsito por la administración municipal.</li> <li>2. Demandas de responsabilidad civil derivadas de accidentes de tránsito y demandas laborales en contra de la sociedad.</li> <li>3. Creación de nuevas modalidades de servicio.</li> <li>4. Vacíos jurídicos en algunas normas o leyes en temas administrativos y operativos que puedan afectar el funcionamiento de la organización.</li> </ol>   |

**Tabla 2. Matriz DOFA Estratégica**

| ESTRATEGIAS F-O   | ESTRATEGIAS D-O   |
|---|---|
| <b>APROVECHAR LAS FORTALEZAS Y VOLVERLAS OPORTUNIDADES</b>  | <b>MINIMIZAR LAS DEBILIDADES APROVECHANDO LAS OPORTUNIDADES</b>   |
| Combinación de rutas urbanas y ampliación de horarios buscando optimizar los servicios para el beneficio de los usuarios. | Crear un plan de formación para la transferencia de conocimientos de los cargos críticos.   |
| Alianzas estratégicas con talleres para mejorar control de vehículos.   | Acondicionar en todas las modalidades la zona de descanso para conductores.   |
| Ampliar la cobertura del sistema satelital a todos los servicios que presta la compañía.                                  | Implementar un sistema de seguimiento para el manejo de correspondencia y archivo que identifique el estado de dicha documentación. |
| Implementar el sistema de control de ingreso de pasajeros a los servicios colectivos.                                     | Implementación del Sistema Integrado de Gestión.  |
| Diseñar el programa de capacitaciones enfocado a todo el personal administrativo y operativo.                             | Implementar mecanismos de resolución de conflictos y mejorar el clima laboral.  |
|   | Implementar área de servicio al cliente.  |
|   | Modernización del sistema de redes y comunicación.  |
|   | Centralizar la información de las bases de datos de los conductores y terceros.   |
|   | Analizar y definir una nueva política de reposición de vehículos.   |

| ESTRATEGIAS F-A  | ESTRATEGIAS D-A   |
|--|---|
| <b>F-A DISMINUIR LA AMENAZA APROVECHANDO LAS FORTALEZAS</b>  | <b>D-A MINIMIZAR LAS DEBILIDADES Y EVITAR LAS AMENAZAS</b>  |
| Ampliar la capacidad transportadora racionalizando las diferentes modalidades de servicio.             | Gestionar con las entidades del estado los procesos de asignación de capacidad a la empresa para ampliación de cobertura.     |
| Incentivar el uso masivo de los servicios autorizados.   | Realizar campañas de sensibilización a usuarios sobre los riesgos presentes al tomar el servicio de transporte no autorizado. |
| Implementar dispositivos tecnológicos en los vehículos para control de su seguridad y la de pasajeros. |   |
| Fortalecer el cumplimiento de rutas y horarios autorizados.  |   |

**Tabla 3. Matriz de impacto**

| MATRIZ DE IMPACTO             | FINANCIERA   | CLIENTES  | PROCESOS INTERNOS  | APRENDIZAJE Y CRECIMIENTO   |
|-------------------------------|--|---|--|---|
| <b>FACTORES CRITICOS</b>      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Poco interés por parte de la organización en la expansión en servicio especial</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Deficiencias en la prestación del servicio</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Falta de actualizar el sistema de redes y comunicación</li> <li>Falta de conocimiento de los objetivos de la empresa por el personal operativo</li> <li>Temor al cambio administrativo y operativo</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Baja cobertura en la formación a conductores, personal operativo y administrativo</li> <li>Ambiente laboral deficiente</li> </ul>                                  |
| <b>OBJETIVOS ESTRATEGICOS</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Aumentar los ingresos y los usuarios disminuyendo costos</li> </ul>                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>Aumentar el volumen de usuarios</li> <li>Fortalecer la imagen de la empresa</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Revisión continua de actividades</li> <li>Mejorar comunicación interna</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Mejorar el clima y la cultura organizacional</li> <li>Definir estrategias de gestión</li> </ul>  |
| <b>MEDIDAS DE CORRECCIÓN</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Implementar sistemas de gestión de costos</li> <li>Alianzas estratégicas</li> </ul>       | <ul style="list-style-type: none"> <li>Nuevos canales de comunicación y fortalecer los existentes entre empresa y usuarios</li> <li>Minimizar tiempos de espera dando respuesta al cliente</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Inducción constante a la filosofía de la empresa</li> <li>Realización de actividades para fomentar el trabajo en equipo</li> <li>Habilitar las capacidades de lo trabajadores</li> </ul>                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Establecer sistemas de motivación e incentivos</li> <li>Fortalecer el área de recursos humanos</li> <li>Fomentar la cultura del aprendizaje empresarial</li> </ul> |

# Capítulo 7

## Efecto del impuesto de renta sobre el costo y la estructura de capital de Procafecol S.A.

Francisco Ricardo Molina Mora

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Docente

**Sede:** Centro Tutorial Cali (Valle Del Cauca)

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: fmolinamora@uniminuto.edu.co

Giovanni Gamaliel Martínez Martínez

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Estudiante

**Sede:** Centro Tutorial Cali (Valle Del Cauca)

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: gmartinezm5@uniminuto.edu.co

## Resumen

La estructura de capital de una organización está dada por la manera de distribuir la financiación a largo plazo de sus inversiones; los recursos propios y las obligaciones contraídas con terceros generan unos costos individuales que sumados determinan el costo de capital. Las diferentes teorías al respecto suponen el objetivo principal de maximizar el valor de mercado de la empresa, encontrando la manera de combinar las fuentes de financiación que minimicen el costo de capital. Dentro de los aspectos que afectan la composición de la estructura de capital, el valor de mercado de la empresa y los costos de capital se encuentra la desgravación fiscal de los intereses, por lo tanto, la propuesta para esta investigación es establecer la influencia de las reformas tributarias aplicadas en Colombia En los años 2012, 2014 y 2016, en términos de impuesto a la renta, sobre el comportamiento de la estructura de capital posterior a las citadas reformas en la Sociedad Promotora de Café de Colombia, Procafecol S. A. (operador de tiendas Juan Valdez).

**Palabras clave:** costo de capital, estructura de capital, impuestos, deuda, reforma tributaria.

## Abstract

An organization's capital structure is given by how to distribute the long-term financing of its investments, own resources and obligations to third parties generate individual costs that in addition determine the cost of capital. Different theories represent the main objective of maximizing the company's market value, finding a way to combine funding sources that minimize the cost of capital. Among the aspects that affect the composition of the capital structure, the market value of the company and capital costs is the tax relief of the interest, therefore the proposal for this investigation is to establish the influence of the r Tax forms applied in Colombia In 2012, 2014 and 2016, in terms of income tax, on the behavior of the capital structure following the aforementioned reforms Sociedad Promotora de Café Colombia Procafecol S.A. (Juan Valdez).

**Keywords:** Cost of capital, capital structure, taxes, debt, tax reform

## Introducción

En las organizaciones, establecer la relación del ambiente interno con su entorno e identificar los efectos de la misma es el punto de partida para el desarrollo de un adecuado proceso administrativo, que exige identificar las oportunidades y amenazas extrínsecas. El escenario tributario consta de un alcance tácito en el normal desarrollo de las actividades personales y corporativas, por tanto, desarrollar una investigación que identifique en forma y cuantía los efectos de la normatividad tributaria y sus respectivas reformas sobre la estructura y los costos de capital de la Sociedad Promotora de Café de Colombia, Procafecol, S.A., operadora de las tiendas Juan Valdez, puede desembocar en respuestas generales a manera de confirmación o negación de teorías existentes o investigaciones similares, y, de manera particular, en la identificación de las reacciones financieras de la sociedad con respecto a la dinámica del ámbito tributario en Colombia.

Báez y Duque (2011) plantean la misma cuestión desde su trabajo “El efecto de los impuestos sobre el costo de capital: estudio de un caso en Colombia Almacenes Éxito S.A., periodo 2006-2010”, del cual se puede identificar conclusiones que pudiesen ser contrastadas o complementadas en la presente investigación.

Las tiendas Juan Valdez, en su propuesta empresarial, representan la intención de exaltar las industrias insignia de la economía nacional en buena parte del siglo XX, mediante la ampliación de su proceso productivo con la incorporación de valor agregado al negocio del café, con el propósito extender los métodos generadores de ingreso y dotar a la marca y al producto de reconocimiento y posicionamiento en el mercado mundial. Por lo tanto, identificar los efectos de las variaciones en el impuesto de renta incluidas en las reformas tributarias del periodo 2012 al 2016 sobre el costo y estructura de capital, de la Sociedad Promotora de Café de Colombia, Procafecol, S.A., amerita un rigor particular en la investigación en pro de satisfacer el interés especial de caracterizar la organización que representa el origen de las economías familiares de gran parte de nuestra sociedad.

## Marco referencial

### Marco teórico

Modigliani y Miller (1958), en sus estudios sobre factores determinantes del valor de la empresa, reforman dos de sus tres principales proposiciones, en las que establecen que el costo de capital está definido por los impuestos. Posteriormente, Myers y Majluf (1984) redefinieron conceptos y proponen la teoría de la jerarquía financiera o *pecking order*, que se presenta en oposición a la teoría estática o del *trade-off*, planteando una predilección por acudir a los recursos propios, y solo al financiamiento externo cuando se es financieramente autoinsuficiente.

#### Modigliani y Miller

La primera proposición de Modigliani y Miller (1958) consideran que el valor de la empresa en el mercado está dado por las utilidades antes de interés e impuestos (UAI), y el costo de capital se mantiene constante e independiente del nivel de deuda. Esta proposición aplica bajo el supuesto de la inexistencia de impuestos y está dada por la ecuación 1:

$$V_U = \frac{UAI}{CK} \quad (1)$$

Donde:

V= valor de la empresa

UAI= utilidad antes de intereses e impuesto

CK= costo de capital

En su segunda proposición Modigliani y Miller (1958) consideran que la estructura de capital no afecta al valor de mercado de la empresa y que a medida que el nivel de deuda se incrementa igual lo hacen los costos del capital social ocasionado por el riesgo generado. De igual manera, los efectos tributarios no son tenidos en cuenta (ecuación 2).

$$k_s = k_o + (K_o + K_d) \frac{D}{E} \quad (2)$$

Donde:

$K_o$  = Costo de una empresa totalmente financiada con recursos propios.

$K_s$  = Costo del capital social de una empresa apalancada

$K_d$  = Costo de la deuda

$D$  = Valor de la deuda

$E$  = Valor de las acciones o del capital social

### **Teoría del pecking order vs la teoría del trade-off**

La teoría de la clasificación jerárquica de las preferencias de fuentes de financiación o teoría del *pecking order* (Myers, 1977; Myers y Majluf, 1984) se presenta como una alternativa a la teoría estática o del *trade-off*. La teoría del *pecking order* sugiere seguir un orden entre las preferencias para obtener fuentes de financiación, optando en primer lugar por el financiamiento interno primario, es decir, recursos propios de los dueños de la empresa. Entre tanto, si y solo si fuera necesario acudir al financiamiento externo, propone como primera opción la emisión de bonos de deuda, y como última alternativa recurrir a la emisión de acciones.

De otra parte, la teoría del *trade off* hace referencia a la existencia de un momento en que no existen incentivos al adquirir deudas, es en ese momento cuando se alcanza la combinación óptima entre el nivel de endeudamiento y la proporción del capital propio. Este punto se logra gracias a la compensación entre los beneficios del endeudamiento y el costo de estos. Siendo los costos del endeudamiento los derivados de la posibilidad de quiebra. Tal como lo cita Mondragón (2011).

## Marco conceptual

- **Estructura financiera:** la combinación de recursos propios y ajenos que generan un mayor valor de empresa (Rivera Godoy, 2002) sin distinción en el plazo de la deuda.
- **Estructura de capital:** la combinación de recursos propios y ajenos que generan un mayor valor de empresa (Rivera Godoy, 2002). Pudiese tomarse como un subconjunto de la estructura financiera porque la deuda que se tiene en cuenta son solamente aquellas obligaciones a largo plazo.
- **Costo de capital:** es el valor que representa el costo de la existencia del capital (activos), se halla relativizando el costo absoluto de cada fuente de financiación con su participación en el total de activos y

sumando cada una de ellas. Antes de la operación Son el primer costo producto del total de los activos por ende debe ser equivalente a la rentabilidad mínima generada (García, 2003).

- **Capital social:** representa el valor del capital (activos) financiado con recursos aportados por los inversores o accionistas. Vega (2015) dice que ponderar este valor con respecto al total de activos representa la base de la valoración de empresas.
- **Riesgo financiero:** hace referencia a la posibilidad de que los beneficios esperados sean mayores a los obtenidos y que el retorno no se cumpla en su totalidad. Como afecta tanto a tenedores de deuda como a inversionistas, se genera el conflicto de agencia (Bueno y Santos, 2012), sobre el cual Báez y Duque (2012) señalan que los tenedores de deuda tienen prioridad sobre los inversionistas a la hora de recuperar sus recursos.
- **Deuda:** corresponde a la parte del capital (activos) financiada con recursos externos, se origina contrayendo “obligaciones futuras a cambio de benéficos presentes”, según definición de pasivo (Gaitán, 2012, p. 180).
- **Costo de la deuda:** hace referencia a la parte del costo de capital atribuible a la financiación externa y se calcula ponderando su valor con respecto a su participación en el capital (activos), (Morillo, 2001).
- **Interés:** es la compensación de la variación del valor del dinero en el tiempo, materializada como una rentabilidad por ceder temporariamente el derecho de disponibilidad sobre el dinero (Keynes, 2014).
- **Ahorro fiscal:** para el presente trabajo obedece a los beneficios tributarios generados por el reconocimiento de los intereses de la deuda como gastos financieros deducibles de impuestos, explicado por Blasco (2015).
- **Impuesto de sociedades:** es un impuesto directo que grava los beneficios o utilidades del sujeto pasivo (Muñoz Rodríguez, 2017), en Colombia se llama el impuesto sobre la renta.

## Marco legal

En Colombia el Decreto 624 de 1989: “por el cual se expide el estatuto tributario de los impuestos administrados por la dirección general de impuesto nacionales” y sus posteriores reformas rigen la normativa legal referente a la responsabilidad fiscal de las personas naturales y jurídicas nacionales y extranjeras con residencia fiscal en el país.

Una empresa que cumple la reglamentación tributaria debe tener clara una política de cumplimiento fiscal alineada con la normatividad vigente que establece, entre otros, el sujeto activo, el sujeto pasivo, la materia imponible u objeto de la imposición, el hecho generador del impuesto o hecho imponible, la base imponible, la tasa o cuota tributaria.

Los anteriores elementos hacen referencia al impuesto en sí, pero hay que destacar un sin número de otros factores: la fuente del impuesto, las deducciones, las exenciones, los descuentos, las retenciones, las autorretenciones, los anticipos, los plazos, entre otros.

Así mismo, ha de tenerse en cuenta dentro de la regulación tributaria más variables relacionadas con el procedimiento propuesto y aceptado para la administración tributaria dentro de una empresa y su relación con el Estado, representado en Colombia por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

Dentro del entramado impositivo en Colombia los impuestos de orden territorial están regidos de manera particular e independiente de los impuestos de orden nacional, lo que conlleva una doble normatividad con sus elementos, características y procedimientos diferentes.

Los impuestos más significativos en términos de recaudo para el Estado son el impuesto sobre la renta y complementarios, consignados en el Estatuto Tributario en el Libro I, compuesto por cuatro títulos que comprenden desde el artículo 5 hasta el 364. Así mismo, el impuesto a las ventas comprende una gran participación en el recaudo nacional y su reglamentación está dispuesta en el libro III del Estatuto Tributario, está compuesta por cuatro títulos y comprende desde el artículo 420 hasta el 513; es de destacar que estos impuestos están sometidos a la modalidad de retención y autorretención en la fuente. Este modelo de pago anticipado del impuesto está igualmente reglamentado en el Estatuto Tributario en el Libro II, cuenta con tres títulos que comprenden desde el artículo 365 hasta el 419.

## Metodología de la investigación

Para la presente investigación se realiza un tipo de estudio descriptivo, donde según definición de Dankhe “se busca especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis (Dankhe, 1986). Para el caso de Procafecol, S.A., buscamos identificar la influencia que pudiesen llegar a tener los impuestos sobre su estructura y costo de capital, utilizando los modelos previamente establecidos y un manejo y análisis de la información que, de acuerdo con los resultados descubiertos, ha de ser tratado para generar las conclusiones del caso.

Los métodos de investigación acordados consisten en inicialmente hacer una observación de Procafecol, S.A., con el fin de identificar las características principales de las variables sujetas a análisis que, para el caso, consiste en la disección de los datos con el fin de encontrar patrones y relacionar las variables críticas con el fin de señalar la determinación de unas sobre otras.

Con respecto a las fuentes de información, se procederá con el análisis de los estados financieros y el prospecto de colocación de Procafecol, S.A.; además el análisis de los registros de calificadoras como el Standard & Poor’s 500 para los años en vigencia, por ende, las fuentes de información analizadas son secundarias, y hasta el punto de elaboración del proyecto han sido suficientes para el desarrollo de los objetivos establecidos.

## Costo del patrimonio

Para el desarrollo de los objetivos, es preciso determinar el costo del patrimonio o de los recursos propios  $K_e$ , por medio del modelo de riesgo y retorno, denominado *capital asset pricing model* (CAPM), así puede determinarse la cuantía mínima de la rentabilidad de un activo en función del riesgo no diversificable para un accionista.

Para tal efecto han de tenerse en cuenta las variables expresadas en la ecuación 3.

|   |     |
|---|-----|
| $Ke = Rf + \beta *(R m - Rf) + \text{Riesgo país}*$ | (3) |
|---|-----|

Donde:

Rf: la tasa libre de riesgo, dada por los bonos del estado de economías estables, ejemplo los bonos del Tesoro de EE.UU. (tomados para el objeto de estudio de la investigación).

(β): el coeficiente beta (β) de una acción mide el grado de variabilidad de la rentabilidad de una acción respecto a la rentabilidad promedio del “mercado” en que se negocia.

Rm: indica la rentabilidad de mercado en el que se negocia la acción.

Riesgo país: indicador de las posibilidades de un país emergente de no cumplir en los términos acordados con el pago de su deuda externa, en términos de interés y capital. Esta calificación está dada por las calificadoras internacionales.

## Costo de capital

Para determinar el costo de capital de Procafecol, S.A., se establece el modelo de costo de capital promedio ponderado, el WACC, por sus siglas en inglés (weighted average cost of capital), representado y explicado en la ecuación 4:

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| $Wacc = We * Ke + Wd * Kd *(1-t)$ | (4) |
|-----------------------------------|-----|

Donde:

- Waac: costo de capital promedio ponderado
- We: peso del patrimonio
- Ke: costo del patrimonio
- Wd: peso de la deuda

$$We = \frac{D}{D + P} \tag{5}$$

$$Wd = \frac{P}{D + P} \tag{6}$$

Para determinar We y Wd, dividimos en valor total del patrimonio o la deuda según sea el caso, entre la suma de estos dos mismos valores, así:

Donde:

D: deuda

P: patrimonio

## Resultados

### Cálculo beta desapalancado

Con el grado de participación de los negocios en la sociedad anteriormente calculados, se procede a determinar el beta desapalancado general por medio de un promedio ponderado a partir de los betas individuales de cada negocio publicados en el Prospecto de Colocación (Sociedad Promotora de Café Colombia S.A. [Procafecol S.A.], 2006) y confirmados en Damodaran Online, se puede concluir que dada la baja participación de los negocios alternos (Coffea Arabicas Beverages, Pod Col Coffee), el beta desapalancado de la sociedad es igual al previamente establecido para las tiendas Juan Valdez.

**Tabla 1. Cálculo del beta desapalancado**

| Negocio             | Beta          | Participación | Beta        |
|---------------------|---------------|---------------|-------------|
|                     | desapalancado |               | parcial     |
| Tiendas Juan Valdez | 0,79          | 98,27 %       | 0,776307337 |
| Coffea Arabicas     | 0,59          | 0,69 %        | 0,004061218 |
| Beverages           |               |               |             |
| Pod Col Coffee      | 0,56          | 1,09 %        | 0,006119125 |
| Beta desapalancado  |               |               | 0,79        |

### Cálculo del beta apalancado

Mascareñas (2002) propone que la beta apalancada  $\beta_L$  se puede expresar en función de la beta desapalancada  $\beta_U$  mediante la expresión:

$$= [1 + (1 - ) / ] \quad (7)$$

Donde:

$\beta_L$ : beta apalancado

$\beta_U$ : beta desapalancado

D: deuda

E: equity (patrimonio)

De acuerdo con lo anterior, se estableció la tasa nominal como el valor de impuestos a utilizar, a raíz de la imposibilidad de establecer una tasa efectiva a partir de los estados financieros, dado que las revelaciones no discriminan la información desde la cual surgen los totales de los impuestos directos y diferidos.

Para establecer el activo sin retorno (que no paga interés ni ofrece tasa de retorno), se deduce del activo total el importe establecido para deudas por pagar a proveedores, fuente de los activos (inventarios) que no representa costos adicionales.

Aclarado esto, la tabla 2 muestra los beta apalancados del periodo objeto de estudio.

**Tabla 2. Cálculo del beta apalancado 2012 - 2017**

| Año  | Activo sin retorno | Deuda | Patrimonio | (1-t)   | Beta desapalancado | Beta apalancado |
|------|--------------------|-------|------------|---------|--------------------|-----------------|
| 2012 | 95.033,21          | 0,52  | 0,527      | 67,00 % | 0,79               | 1,31            |
| 2013 | 99,129,99          | 0,51  | 0,549      | 66,00 % | 0,79               | 1,27            |
| 2014 | 79.045,80          | 0,92  | 0,26       | 66,00 % | 0,79               | 2,65            |
| 2015 | 99.878,95          | 0,81  | 0,28       | 61,00 % | 0,79               | 2,20            |
| 2016 | 95.645,45          | 0,98  | 0,37       | 60,00 % | 0,79               | 2,05            |
| 2017 | 115.288,41         | 1,04  | 0,30       | 60,00 % | 0,79               | 2,41            |

## Cálculo del CAPM y WACC

El modelo de riesgo y retorno, denominado capital asset pricing model (CAPM), que determina la cuantía mínima de la rentabilidad de una inversión en función del riesgo no diversificarle exige establecer las siguientes variables:

- Tasa libre de riesgo: la cual obedece a la rentabilidad ofrecida por los bonos del Tesoro en una economía no emergente, para el caso, se eligieron los bonos del Tesoro de EE.UU., en un periodo base determinado (2006), fecha para la cual se ejecutó la primera emisión de acciones de Procafecol, S.A.
- El riesgo de mercado: asume la posibilidad de pérdidas en el valor de un activo en función a las fluctuaciones del mercado en el cual se desarrolla su actividad. Su valor se expresa a manera de beneficio ofrecido en contraprestación por asumir el riesgo. Procafecol, S.A., en su prospecto de colocación (2006), establece ese valor en un 12,57 %.

- La prima riesgo país: para una inversión realizada en Colombia, es preciso establecer un valor al riesgo derivado de factores propios del país, tal dato para el periodo de estudio se establece a partir del promedio de las primas de riesgo EMBI (emerging markets bonds index) calculadas por JP Morgan Chase.
- Costo de la deuda: Oliva (2012) propone determinar el costo de la deuda tomando como base el promedio de los intereses de los créditos ofrecidos por las compañías de financiamiento comercial, para los plazos y el rango de deuda contraído por la sociedad en el periodo 2012-2014.

De esta manera se estableció el costo de los recursos propios por medio del modelo (CAPM), para posteriormente determinar el costo del capital de Procafecol, S.A. bajo el modelo WACC, cifras indispensables en el cumplimiento del objetivo principal de la presente investigación (tabla 3).

Además, se establece de manera directa la distribución de las fuentes de financiamiento de la sociedad (estructura de capital) tomando como referencia el análisis vertical realizado a los Estados de la situación financiera de Procafecol, S.A. Donde se determina el grado de participación del total de la deuda y del total de los recursos propios, en el total de los activos o capital de la sociedad. Resultado que, junto con la cuantía del costo de los recursos propios (CAPM) y costo del capital (WACC), permitirá fortalecer la serie de análisis practicados a la sociedad con el fin de establecer la influencia de los impuestos sobre el costo y estructura de capital de Procafecol, S.A.

**Tabla 3. Cálculo del CAPM y WACC**

| <b>Variables</b>                         | <b>2012</b> | <b>2013</b> | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Tasa libre de riesgo (Rf)                | 4,39 %      | 4,39 %      | 4,39 %      | 4,39 %      | 4,39 %      | 4,39 %      |
| Riesgo de mercado                        | 12,57       | 12,57       | 12,57       | 12,57       | 12,57       | 12,57       |
|  | %           | %           | %           | %           | %           | %           |
| Prima de riesgo de mercado (Rm-Rf)       | 8,18 %      | 8,18 %      | 8,18 %      | 8,18 %      | 8,18 %      | 8,18 %      |
| $\beta$ apalancada                       | 1,31        | 1,27        | 2,65        | 2,20        | 2,05        | 2,41        |
| Prima de riesgo país (Promedio) EMBI     | 1,48 %      | 1,58 %      | 1,67 %      | 2,50 %      | 2,78 %      | 1,94 %      |
| Costos de Recurso propios en COP (CAPM)  | 17 %        | 16 %        | 28 %        | 25 %        | 24 %        | 26 %        |
| Costo de la deuda (corp fin tasa activa) | 14 %        | 13 %        | 12 %        | 13 %        | 15 %        | 15 %        |
| Deuda                                    | 0,50        | 0,48        | 0,78        | 0,75        | 0,73        | 0,77        |
| Patrimonio                               | 0,50        | 0,52        | 0,22        | 0,25        | 0,27        | 0,23        |
| (1-t)                                    | 67 %        | 66 %        | 66 %        | 61 %        | 60 %        | 60,0 %      |
| WACC                                     | 0,13        | 0,13        | 0,12        | 0,12        | 0,13        | 0,13        |

## Análisis del efecto de las variaciones en el impuesto sobre el costo y la estructura de capital

- El coeficiente de correlación lineal entre el impuesto y el costo de capital igual a 0,11 (correlación lineal insignificante) permite deducir que, aunque la deducibilidad de los costos financieros (intereses) genera un ahorro fiscal, la carga impositiva nominal no es un factor determinante del costo de capital de Procafecol, S.A. durante el periodo analizado, cuando los demás factores que determinan el costo de capital son variables.

- El coeficiente de correlación lineal entre el impuesto y el costo de capital igual a 0,7 (correlación lineal alta), bajo el supuesto de un riesgo  $\beta$  nulo ( $\beta = 0$  indica cómo, bajo la realidad tributaria particular que impactó a Procafecol, S.A. durante el periodo analizado, el riesgo no diversificarle de invertir en la sociedad influye significativamente en el respectivo costo de capital.
- El coeficiente de correlación lineal entre el impuesto y el costo de capital igual a 0,69 (correlación lineal alta), bajo los supuestos que provocan una la tasa de retorno constante e igual a la tasa libre de riesgo, esto demuestra cómo las variaciones en los factores que determinan el costo de la deuda afectan directamente el respectivo costo de capital.
- El coeficiente de correlación lineal entre el impuesto y el costo de capital igual a 0,33 (correlación lineal baja leve), bajo supuestos que provocan una la tasa de retorno constante (un riesgo  $\beta$  nulo ( $\beta = 0$ ) y riesgo país constante,) y un interés constante demuestra cómo el riesgo no diversificarle ( $\beta$ ) propio de Procafecol, S.A. no afecta directamente al costo de capital.
- El coeficiente de correlación lineal entre el impuesto y el costo de capital igual a -1 (correlación lineal negativa perfecta), bajo los supuestos que provocan una la tasa de retorno constante (de un riesgo  $\beta$  nulo ( $\beta = 0$ ) y el riesgo país constante), una tasa de interés y el grado de apalancamiento constante, lo que indica que bajo estas condiciones a medida que aumenta el impuesto disminuye el costo de capital, configurándose el ahorro fiscal, una disminución en el costo de la deuda que afecta directamente el costo de capital.
- El coeficiente de correlación entre los impuestos y la estructura de capital representada por el nivel de apalancamiento igual a 0,66 (correlación lineal moderada) muestra cierta relación entre el nivel impositivo y la distribución de la estructura de capital, pero no demuestra un patrón claro que sugiera que a raíz de la carga tributaria la sociedad determina la estructuración financiera de su capital.
- El coeficiente de correlación lineal entre el impuesto y el WACC igual a 1,0 (correlación lineal perfecta), bajo el supuesto de la estructura de capital constante, demuestra cómo en estas circunstancias se cumple el concepto del ahorro fiscal, comprobándose que a mayor impuesto es menor el costo promedio de capital, postulado propuesto en la teoría del trade-off, la cual sugiere una estructura de capital óptima para cada organización según sus características particulares.

## Conclusiones

El coeficiente beta  $\beta$  para los años comprendidos entre 2014 y 2017 fue altamente distinto a los coeficientes particulares del negocio, dado el alto nivel de deuda presentado por la sociedad, esta variación marcó tendencia naturalmente al aumento.

En el cálculo del costo de los recursos propios, factores como el nivel de deuda, el cual afecta directamente al riesgo  $\beta$  no diversificado, y el riesgo país, que se adiciona directamente, fueron que determinaron en gran medida el costo de capital de la sociedad.

La aplicación y validez de la teoría del trade-off y la segunda proposición de Modiglianni y Miller, que exaltan la contratación de deuda y hasta sugieren una estructura de capital óptima, fueron puestas a prueba bajo el contexto propio del estudio de caso Procafecol, S.A., y revelaron que el ahorro fiscal subsecuente a la contratación de deuda no se desarrolla en su totalidad dada la estabilidad del impuesto durante el periodo analizado, pero fue comprobado suponiendo un escenario carente de variación en el peso de la deuda.

El estudio de caso no arrojó evidencia de que el actuar de Procafecol, S.A. a la hora de estructurar financieramente su capital sea un efecto de las variaciones de la tasa impositiva producto de las reformas tributarias.

## Referencias bibliográficas

- Báez, M. y Duque, E. J. (2012). Effect of taxes on capital cost: case study of almacenes Éxito S. A. (2006-2010). *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 20(2), 205-229.
- Blasco, A. H. (2015). El ahorro fiscal de las cooperativas en el Impuesto sobre Sociedades en España. *CIRIEC-España, revista de economía pública, social y cooperativa*, (84), 279-300.
- Bueno, J. y Santos Cuevas, D. (2011). Teoría de la agencia en la determinación de la estructura de capital. Caso sectores económicos del departamento del Valle del Cauca. *Prolegómenos*, 15(30), 161-176. <https://doi.org/10.18359/prole.2363>.
- Decreto 624 de 1989. Por el cual se expide el Estatuto Tributario de los impuestos administrados por la Dirección General de Impuestos Nacionales. D.O: 38756 del 30 de marzo de 1989.
- García, O. (2003). Valoración de empresas, gerencia del Valor y EVA. Digital Express Ltda.
- Keynes, J. M. (2014). Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero. Fondo de Cultura Económica.
- Mares, A. I. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Pensamiento & gestión*, (21), 234-271.
- Mascareñas, J. (2008). La estructura de capital óptima. Madrid: Universidad Complutense de Madrid.
- Mascareñas, J. (2002). La beta apalancada. Universidad Complutense de Madrid.
- Modigliani, F. y Miller, M. H. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *The American Economic Review*, 48(3), 261-297.
- Mondragón-Hernández, S. A. (2011). Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias. *Cuadernos de Contabilidad*, 12(30), 165-178.
- Muñoz Rodríguez, R. (2017). Impuesto de sociedades. Ministerio de Educación.
- Myers, S. C. (1977). Determinants of corporate borrowing. *Journal of Financial Economics*, 5(2), 147-175.
- Myers, S. C. y Majluf, N. S. (1984). Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have. *Journal of Financial Economics*, 13(2), 187-221.
- Oliva, E. J. D. (2012). El efecto de los impuestos sobre el costo de capital: estudio del caso almacenes éxito SA (2006-2010). *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 20(2), 203-229. <https://doi.org/10.18359/rfce.2173>
- Rivera Godoy, J. A. (2002). Teoría sobre la estructura de capital. *Estudios Gerenciales*, 18(84), 31-59.
- Sociedad Promotora de Café Colombia S.A. (2006). Prospecto de colocación de acciones preferenciales Procafecol. <https://www.juanvaldezcafe.com/sites/all/themes/bootstrap/files/Negocios/Accionistas/INFORMACIONFINANCIERA/ProspectoEmision.pdf>

# Capítulo 8

## Evaluación del portafolio óptimo utilizando el tercer y cuarto momento sobre la media como medidas de riesgo

Irvin Taype Huaman

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Docente  
**Sede:** Sur Occidente  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: irvin.taype@uniminuto.edu

Juan David Martínez Pérez

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Estudiante  
**Sede:** Sur Occidente  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: jmartine122@uniminuto.edu.co

John Mario Herrera Quintero

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Estudiante  
**Sede:** Sur Occidente  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: jherreraqui@uniminuto.edu.co

## Resumen

En el mundo de las inversiones hay dos variables que son indispensables: rentabilidad y riesgo, y están directamente relacionadas, lo que significa que si usted es un inversor, cuanto más dinero desee ganar, mayor riesgo debe estar dispuesto a asumir. Es por eso que Markowitz, economista estadounidense, creó un modelo de selección de portafolios eficientes en el que propone que el inversor debe abordar el portafolio como un todo y, teniendo en cuenta que los inversores prefieren el retorno más alto y el riesgo más bajo, plantea calcular dicho retorno con una fórmula que involucra activos individuales en función de sus participaciones individuales, elemento que es retomado por William F. Sharpe (1963), quien creó el ratio de Sharpe. Por tal motivo, en esta investigación se escogieron los cinco activos de la bolsa de valores de Colombia con mejor índice de Sharpe con base en datos tomados de una ventana de tiempo de cinco años. Conforme a la selección de activos, se les aplicó la desviación estándar como lo establece la teoría moderna de portafolios y se diversificó con diferentes métodos de medición de riesgo que son: tercer momento de la variable con respecto a la media llamado sesgo y el cuarto momento de la variable llamado curtosis, para crear así diversos portafolios eficientes los cuales se evaluaron, analizaron y compararon las distancias euclidianas entre fronteras eficientes bajo una misma dimensión y así encontrar la variación en los métodos.

**Palabras clave:** riesgo, rendimiento, portafolio eficiente, ratio de Sharpe, sesgo, curtosis.

## Abstract

In the world of investments there are two variables that are essential when talking about investments, profitability and risk, directly related variables, which means that if you are an investor, the more money you want to earn, the greater risk you must be willing to assume. That is why Markowitz, who is an American economist, created an efficient portfolio selection model proposing that the investor should address the portfolio as a whole and taking into account that investors prefer the highest return and the lowest risk, he proposes to calculate said return with a formula that involves individual assets based on their individual holdings, an article that is taken up by William F. Sharpe (1963) who created the Sharpe ratio and it is for this reason that in this research the 5 assets of the stock market of Colombia with the best Sharpe index based on data taken from a 5-year time window.

According to the selection of assets, the standard deviation was applied as established by modern portfolio theory and it was diversified with different risk measurement methods that are: third moment of the variable with respect to the mean called bias and the fourth moment of the variable called kurtosis, thus creating various efficient portfolios which were evaluated, analyzed and compared the Euclidean distances between efficient borders under the same dimension and thus find the variation in the methods.

## Introducción

En el estudio del mercado de capitales, existen diferentes modalidades o instrumentos financieros de los cuales se puede invertir, sin duda alguna. Estos instrumentos se conforman dependiendo de la rentabilidad que se desee; entre ellos se encuentran: renta fija (bonos), renta variable (acciones), mixto (derivados). En este trabajo se tienen en cuenta aquellos instrumentos financieros que le proporcionen una rentabilidad variable al inversionista.

En el mercado financiero, las acciones cuentan con factores que inciden en la toma de decisiones para la conformación de portafolios de inversión diversificados, estos son rentabilidad y riesgo, pues si bien existe una relación directamente proporcional, es decir, a medida que se desee mayor porción de renta, así mismo será mayor el riesgo asumido; por esta razón, la medición del riesgo es una variable relevante por su impacto en la construcción de la frontera eficiente, sumado a que el proceso de optimización de la frontera eficiente se basa en maximizar el retorno para un nivel de riesgo.

Teniendo en cuenta que el riesgo es predominante en la conformación de portafolios eficientes diversificados, diferentes autores asumen una postura general frente a este, y lo definen como la variabilidad de un resultado financiero, a partir de su valor promedio. No obstante, otros teóricos han debatido el concepto de riesgo y su medición.

En primera instancia, Lucarrelli y Brighetti (2011) exponen la importancia del factor riesgo en la decisión de inversión e ilustran diferentes métodos de medición de riesgo, los cuales se usan para la conformación de portafolios. Otros autores, como Gallati (2003) y Lopes (1987), se dedicaron al estudio del riesgo, pero no arrojaron una definición sobre riesgo aceptada por todos los expertos.

Además, la referencia expuesta sintetiza, de acuerdo con diferentes autores (Rohrmann y Renn, 2000; Ricciardi, 2004), que existe una falta de definición y una medida común de riesgo que sea pertinente y adecuada a todos los campos; de este modo, conduce y orienta esta investigación en la medida de la profundización de los diferentes métodos de valoración de riesgo y lleva a la elaboración de modelos de portafolios diversificados que permitan medir su efecto en la construcción de la frontera eficiente, permitiendo una comparación de los resultados y su respectivo análisis.

## Marco referencial

### Marco teórico

#### **Teoría moderna de portafolio**

En el artículo de selección de portafolio, Markowitz (1952) determina un área de posibilidad de inversión al relacionar las variables retorno y riesgo, proponiendo las siguientes hipótesis:

- Dada la conducta racional del inversionista, la composición de portafolios se basa en la preferencia de mayor rentabilidad frente un nivel de riesgo.
- El horizonte de inversión de los inversores es uno y único.
- Los inversores conforman sus portafolios teniendo en cuenta el rendimiento y riesgo esperado.

De acuerdo con lo que los inversores prefieren, el retorno más alto y el riesgo más bajo, Markowitz (1952) propone calcular dicho retorno:

$$E(R_p) = \sum_{i=1}^n E(R_i)W_i$$

donde:

$R_p$  es el retorno del portafolio  $p$ .

$R_i$  es el retorno del activo  $i$  con  $i = 1$  hasta  $n$ .

$W_i$  es el peso o participación del activo  $i$  en la cartera  $p$

Se calcula el riesgo:

$$\sigma_p = \sqrt{\sum_{i=1}^n (w_i \sigma_i)^2 + \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^n w_i w_j \sigma_i \sigma_j \rho_{ij}}$$

donde:

$\sigma_p$  es la desviación estándar del portafolio  $p$ .

$w_i$  es el peso o participación del activo  $i$  en el portafolio  $p$ .

$\rho_{ij}$  es el coeficiente de correlación entre los activos  $i$  y  $j$ .

Markowitz procede a optimizar el portafolio; en este caso, minimizar el riesgo para un nivel de retorno dado

$$\begin{aligned} & \text{Var}[\xi_1 x_1 + \xi_2 x_2 + \dots + \xi_n x_n] \\ & E[\xi_1 x_1 + \xi_2 x_2 + \dots + \xi_n x_n] \leq \alpha \\ & x_1 + x_2 + \dots + x_n = 1 \\ & x_i \geq 0, \quad i = 1, 2, \dots, n \end{aligned}$$

donde:

$\alpha$  representa el retorno inversión mínimo que el inversor puede aceptar.

## Metodología

### Enfoque y tipo de estudio

Es una investigación con un enfoque cuantitativo dado que los datos sobre los que se trabajan expresan los precios históricos diarios de cada componente del índice COLCAP en una ventana de tiempo de 5 años exactos, datos sobre los cuales se calculan los retornos logarítmicos diarios para iniciar la teoría moderna de portafolio según Markowitz y realizar la estimación de la frontera eficiente utilizando los momentos como medidas de riesgo.

Del mismo modo, la investigación es de tipo descriptivo, longitudinal y exploratoria debido a que abarca todos los precios históricos diarios del índice COLCAP y de las 25 empresas que componen el índice. El periodo inicia el 2 de enero de 2014 hasta el 2 de enero de 2019. Finalmente, se considera exploratoria, en la manera que se contextualiza un entorno de las finanzas tradicionales para posteriormente, en futuras investigaciones, desarrollar enfoques desde las finanzas conductuales.

### Población y muestra

Esta investigación se basa en crear portafolios óptimos teniendo como referencia las empresas que conforman el índice COLCAP. Se tomaron los retornos logarítmicos diarios iniciando el 2 de enero de 2014 hasta el 2 de enero de 2019, siendo así 1.217 días que se analizaron por cada componente del índice, para un total de 31.642 observaciones.

### Fuente y técnicas para la recolección de la información

La recolección de los datos se realizó por medio de la página Investing.com, fundada en 2007 y disponible en más de 27 ediciones. Por medio de ella se descargan los datos de cada uno de los componentes que conforman el índice COLCAP.

El plan de análisis se basa en formar portafolios de inversión con las primeras cinco acciones, según el índice de Sharpe más alto, aplicando a estas medidas de riesgo simétricas y asimétricas con la finalidad de obtener fronteras eficientes y comparar cada una frente a otra bajo la distancia euclidiana. De esta manera se demuestra que no solamente existe un método de medición de riesgo, sino diferentes formas de construir una frontera eficiente según el perfil de cada inversor y sus preferencias, así este puede decidir con que método trabajar.

## Resultados

Dentro del marco de análisis de resultados, se destaca la selección de activos financieros, según el criterio de Sharpe (1963), teniendo presente los títulos de deuda pública expedidos por el Gobierno nacional (TES), con tasas a uno, cinco y diez años como *risk free*.

Seguidamente, se plantea la correlación existente de cada activo financiero, reconociendo las matrices de varianzas y covarianzas como fuente de riesgo conjunto bajo los diferentes momentos de las variables. Finalmente, se construyen distintos portafolios para ser comparados bajo la distancia euclidiana y se realiza un chequeo de robustez dentro el marco de tiempo superior e inferior a cinco años, donde el ratio de Sharpe y su concepto

de *risk free* (tasa libre de riesgo), basado en los bonos del tesoro de Colombia (TES), no aumenta o disminuye significativamente al índice de Sharpe; por ende, se descarta cualquier escenario de tiempo y selección de activos afecten elocuentemente en la investigación.

## Selección de activos

De acuerdo con la tabla 1, se pueden observar todos los activos financieros que componen el índice de COLCAP y se seleccionan las cinco primeras acciones que tengan el mayor índice de Sharpe.

1. Interconnection Electric SA ESP
2. Bancolombia
3. Bolsa valores de Colombia
4. Banco Davivienda
5. Bcolombia
6. Empresa de Energía de Bogotá SA ESP

Con estos activos se conforman los portafolios óptimos bajo los diferentes momentos de medición de riesgo, con los pesos de diversificación de la desviación estándar, Sin embargo, el activo Bolsa Valores de Colombia, no se tiene en cuenta en los activos seleccionados, dado a que la información suministrada conforma exageración en los cálculos y representación de este lo que conlleva a que el activo lo que conlleva a que el activo Empresa de Energía de Bogotá SA ESP Se incluya en el grupo.

## Matriz de correlación

Indica la relación existente entre un activo financiero frente a otro. En la tabla 2 se observa que la correlación de los pares de acciones seleccionadas en la mayoría es inferior al 50 % en todos los casos. Matriz de varianza y covarianza.

En la tabla 3 se puede examinar el riesgo con los diferentes métodos de medición para cada par de acciones seleccionadas, cabe aclarar que, la matriz para cada método de medición de riesgo se construyó a partir de la misma matriz de correlación.

## Construcción de portafolios de inversión diversificados

En la construcción de portafolios de inversión diversificados se desarrollan 100 posibles combinaciones o portafolios donde cabe rescatar que cada interacción es infinita, es decir, el inversor opta por elegir cualquier portafolio que se encuentre en la curva, sin embargo, en estas posibles elecciones existen combinaciones que otorgan menor retorno y un mayor riesgo, por lo tanto, deben ser descartadas por el inversor. Aquellas interacciones óptimas son representadas bajo la frontera eficiente que inicia desde la mínima varianza hasta el máximo retorno

## Fronteras eficientes

En la figura 1, se puede observar las fronteras eficientes construidas a partir de los tres momentos de riesgo analizados en esta investigación. Se evidencia un desplazamiento de la frontera en cada método de medición de riesgo; sin dejar a un lado que cada una de las fronteras contiene infinitas combinaciones óptimas de participación de activos para conformar portafolios.

## Distancia entre fronteras

Por último, en la tabla 4, se visualiza una matriz de distancias para medir el efecto que tiene cada medida de riesgo frente a otra, para lo cual, las diagonales representan una distancia 0, y, por debajo de estas, los respectivos cálculos según la distancia euclidiana, donde cabe mencionar que, al ser una matriz simétrica, los valores que se encuentren por debajo de la diagonal son iguales a los valores encontrados por encima de la misma.

## Conclusiones

Sin duda alguna, en el mercado financiero, el proceso de diversificación del riesgo impacta en la medida de rentabilidad del activo (inversor razonable), cabe rescatar que existe una gran cantidad de métodos de medición de riesgo debatidos por diversos autores e involucrados en la construcción de la frontera eficiente, cada método proporciona parámetros que estiman preferencias del inversor, de este modo, la técnica de optimización en función de la utilidad permite identificar las posibles combinaciones ideales rescatadas en el portafolio de inversión. Ahora bien, el modelo bidimensional basado en la teoría moderna de portafolio identifica la composición cuadrática, sin embargo, no se tiene presente los momentos posteriores de la variable (sesgo y curtosis) que afectan la utilidad del inversor (desplazamiento de fronteras eficientes bajo tercer y cuarto momento de la variable), en consecuencia, el factor de riesgo impacta significativamente en la conformación de portafolios y se debe considerar al momento de toma de decisiones.

Se concluye que el procedimiento enmarca el soporte y eficiencia de los métodos y modelos desarrollados en la investigación, así el inversor tiene mayor certeza en la metodología a aplicar y en la confiabilidad de la toma de decisión. También se puede deducir que en una ventana de tiempo mayor la volatilidad es menor, con lo que un inversor puede tomar mejores decisiones debido a que esta presentará un menor riesgo, también es de resaltar que el sesgo es una medida que arroja resultados de rentabilidad negativos y, con base en eso, no es posible diversificar el portafolio con más de cinco acciones, ya que, para un inversor es ilógico tener una rentabilidad menor a cero.

Del mismo modo, se puede evidenciar que, dada las diferentes medidas de riesgo en las finanzas tradicionales, se puede hallar fronteras eficientes exceptuando el sesgo en los portafolios mencionados, lo que permite al inversionista ampliar información y, de acuerdo con sus características intrínsecas, opta por seleccionar su portafolio óptimo. Así mismo al aplicar los bonos del tesoro (TES) con rentabilidades a diferentes años, se observa que cuanto menor es el tiempo, menor es el índice de Sharpe, pero los resultados de las empresas seleccionadas no tienen cambios, siendo esta una variable que es constante.

Finalmente, el proceso de optimización para hallar portafolios óptimos debe ir más allá de una media-varianza, siendo un proceso que debe captar las preferencias del inversor, ya sean las expectativas de retorno o preferencias de riesgo.

## Recomendaciones

Cabe resaltar que los métodos utilizados en esta investigación son de las finanzas tradicionales. Sin embargo, existe una corriente alterna denominada finanzas conductuales o de comportamiento, el cual incorpora el comportamiento humano (expectativas de retorno o perfil de riesgo) dentro del modelo cuantitativo combinando la

neurociencia afectiva y la psicología. De esta forma, captan las preferencias del inversor como se ha expuesto en las conclusiones de esta investigación.

## Referencias bibliográficas

- Gallati, R. (2003). Risk management and capital adequacy. McGraw Hill.
- Lopes, L. (1987). Between hope and fear: The psychology of risk. *Advances in Experimental Social Psychology*, 20, 255-295. [https://doi.org/10.1016/S0065-2601\(08\)60416-5](https://doi.org/10.1016/S0065-2601(08)60416-5)
- Lucarrelli, C. y Brighetti, G. (2011). Risk tolerance in financial decision making. Palgrave Macmillan.
- Markowitz, H. M. (1952). Portfolio Selection. *The Journal of Finance*, 7(1), 77-91.
- Ricciardi, V. (2004). A risk perception primer: A narrative reserch review of the risk perception literature in behavioral accounting and behavioral finance. *SSRN Electronic Journal*. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.566802>
- Rohrmann, B. y Renn, O. (eds.). (2000). Cross-cultural risk perception: a survey of empirical studies. Springer Science +Business Media.
- Sharpe, W. F. (1963). A simplified model for portfolio analysis. *Management Science*, 9, 227-293.

## Figuras y tablas T2

**Tabla 1. Estadísticas descriptivas y selección de activos financieros**

| ACTIVOS                              | RE TORNO  | DESVIACION |           |            | SHARPE    |
|--------------------------------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
|                                      |           | ESTANDAR   | SE SGO    | CURT OSIS  |           |
| Interconnection E lectric SA E SP    | 0,03588%  | 1,53416%   | -1,09523% | 2,59941%   | 1,11439%  |
| Bancolombia                          | 0,02348%  | 1,43764%   | 0,54469%  | 2,10802%   | 0,32698%  |
| Bolsa valores de Colombia            | 0,51606%  | 184,33047% | 51,59038% | 338,43339% | 0,26977%  |
| Banco Davivienda                     | 0,02125%  | 1,45621%   | -1,22376% | 2,33143%   | 0,16921%  |
| Bcolombia                            | 0,02068%  | 1,50801%   | -0,54267% | 2,21784%   | 0,12599%  |
| Empresa de Energía de Bogota SA E SP | 0,01617%  | 1,16526%   | 0,76076%  | 2,04946%   | -0,22451% |
| Canacol Energy Ltda                  | -0,02459% | 3,11277%   | 3,03388%  | 6,66620%   | -1,39342% |
| Grupo de Inversiones Suramericana SA | -0,00417% | 1,29754%   | -0,75099% | 2,02099%   | -1,76894% |
| Grupo Argos SA                       | -0,01216% | 1,56984%   | -0,82459% | 2,47289%   | -1,97098% |
| Pfgrupsura                           | -0,00987% | 1,34812%   | -0,63004% | 2,04279%   | -2,12570% |
| E copetrol SA                        | -0,02745% | 2,14266%   | -0,73431% | 3,35198%   | -2,15766% |
| Grupo oval                           | -0,01941% | 1,47992%   | -0,95227% | 2,53669%   | -2,58099% |
| Grupo Nutresa SA                     | -0,00988% | 1,06257%   | 0,41425%  | 1,63058%   | -2,69752% |
| Pfgrupoarg                           | -0,02911% | 1,63659%   | -1,09115% | 2,47883%   | -2,92608% |
| Cemargos                             | -0,02800% | 1,57489%   | -1,21992% | 2,49925%   | -2,97058% |
| Grupo AVAL Acciones y Valores SA     | -0,02006% | 1,20201%   | -0,83694% | 1,98063%   | -3,23161% |
| Banco De Bogota SA                   | -0,02012% | 1,20374%   | -1,09748% | 2,15909%   | -3,23178% |
| Celsia SA                            | -0,02913% | 1,47720%   | 1,11307%  | 2,53006%   | -3,24322% |
| E tb                                 | -0,04290% | 1,66298%   | -1,90521% | 3,77022%   | -3,70917% |
| Avianca Holdings                     | -0,06680% | 2,21143%   | 2,05253%  | 4,11550%   | -3,86995% |

|                                      |           |          |           |           |           |
|--------------------------------------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Índice COLCAP                        | -0,01563% | 0,86424% | -2,28281% | 17,38662% | -3,98178% |
| Cementos Argos                       | -0,04159% | 1,44547% | -0,94157% | 2,39704%  | -4,17641% |
| Almacenes Éxito SA                   | -0,07482% | 1,66956% | -1,20759% | 2,91287%  | -5,60649% |
| Corporación Financiera Colombiana SA | -0,06421% | 1,31914% | -1,58227% | 2,88818%  | -6,29139% |
| Conconcret                           | -0,10597% | 1,96183% | -2,62860% | 4,90662%  | -6,35902% |
| Cemex Latam Holdings SA              | -0,11708% | 2,00465% | -2,46989% | 4,46534%  | -6,77750% |

**Tabla 2. Matriz de correlación**

| Matriz de correlación               |  |                    |                         |                  |  |
|-------------------------------------|--|--------------------|-------------------------|------------------|--|
|                                     | <i>Interconnection Electric SA ESP</i> | <i>Bancolombia</i> | <i>Banco Davivienda</i> | <i>Bcolombia</i> | <i>Empresa de Energia de Bogota SA ESP</i> |
| Interconnection Electric SA ESP     | 1                                      | 0,22394826         | 0,2845779               | 0,2614667        | 0,101114524                                |
| Bancolombia                         | 0,223948255                            | 1                  | 0,3161651               | 0,817417         | 0,087917768                                |
| Banco Davivienda                    | 0,284577942                            | 0,31616508         | 1                       | 0,2754051        | 0,186169969                                |
| Bcolombia                           | 0,26146673                             | 0,81741697         | 0,2754051               | 1                | 0,034996199                                |
| Empresa de Energia de Bogota SA ESP | 0,101114524                            | 0,08791777         | 0,18617                 | 0,0349962        | 1  |

**Tabla 3. Matriz de varianza y covarianza para cada método de medición de riesgo**

| Matriz de varianza y covarianza desviación estándar |  |                    |                         |                  |  |
|---|--|--------------------|-------------------------|------------------|--|
|   | <i>Interconnection Electric SA ESP</i> | <i>Bancolombia</i> | <i>Banco Davivienda</i> | <i>Bcolombia</i> | <i>Empresa de Energia de Bogota SA ESP</i> |
| Interconnection Electric SA ESP                     | 0,000235                               | 0,000049           | 0,000064                | 0,00006          | 0,000018                                   |
| Bancolombia   | 0,000049                               | 0,000207           | 0,000066                | 0,000177         | 0,000015                                   |
| Banco Davivienda                                    | 0,000064                               | 0,000066           | 0,000212                | 0,00006          | 0,000032                                   |
| Bcolombia   | 0,000060                               | 0,000177           | 0,00006                 | 0,000227         | 0,000006                                   |
| Empresa de Energia de Bogota SA ESP                 | 0,000018                               | 0,000015           | 0,000032                | 0,000006         | 0,000136                                   |
| Matriz de varianza y covarianza sesgo               |  |                    |                         |                  |  |
|   | <i>Interconnection Electric SA ESP</i> | <i>Bancolombia</i> | <i>Banco Davivienda</i> | <i>Bcolombia</i> | <i>Empresa de Energia de Bogota SA ESP</i> |
| Interconnection Electric SA ESP                     | 0,008609                               | -0,000998          | 0,002737                | 0,001115         | -0,000605                                  |
| Bancolombia   | -0,000998                              | 0,002306           | -0,001574               | -0,001805        | 0,000272                                   |
| Banco Davivienda                                    | 0,002737                               | -0,001574          | 0,010748                | 0,001313         | -0,001244                                  |
| Bcolombia   | 0,001115                               | -0,001805          | 0,001313                | 0,002114         | -0,000104                                  |
| Empresa de Energia de Bogota SA ESP                 | -0,000605                              | 0,000272           | -0,001244               | -0,000104        | 0,004154                                   |
| Matriz de varianza y covarianza curtosis            |  |                    |                         |                  |  |
|   | <i>Interconnection Electric SA ESP</i> | <i>Bancolombia</i> | <i>Banco Davivienda</i> | <i>Bcolombia</i> | <i>Empresa de Energia de Bogota SA ESP</i> |

| Matriz de varianza y covarianza curtosis           |  |                    |                             |                  |  |
|--|--|--------------------|-----------------------------|------------------|--|
|  | <i>Interconnection<br/>Electric SA<br/>ESP</i> | <i>Bancolombia</i> | <i>Banco<br/>Davivienda</i> | <i>Bcolombia</i> | <i>Empresa de<br/>Energia de<br/>Bogota SA<br/>ESP</i> |
| <b>Interconnection<br/>Electric SA ESP</b>         | 0,000676                                       | 0,000123           | 0,000172                    | 0,000151         | 0,000054   |
| <b>Bancolombia</b>                                 | 0,000123                                       | 0,000444           | 0,000155                    | 0,000382         | 0,000038   |
| <b>Banco Davivienda</b>                            | 0,000172                                       | 0,000155           | 0,000544                    | 0,000142         | 0,000089   |
| <b>Bcolombia</b>                                   | 0,000151                                       | 0,000382           | 0,000142                    | 0,000492         | 0,000016   |
| <b>Empresa de<br/>Energia de Bogota<br/>SA ESP</b> | 0,000054                                       | 0,000038           | 0,000089                    | 0,000016         | 0,00042  |

**Tabla 4. Comparación entre fronteras eficientes bajo cada método de medición de riesgo**

| MATRIZ DE DISTANCIAS            |                        |         |          |
|---------------------------------|------------------------|---------|----------|
| METODO DE MEDICIÓN<br>DE RIESGO | DESVIACION<br>ESTANDAR | SESGO   | CURTOSIS |
| DESVIACION ESTANDAR             | 0,00000                | 0,04089 | 0,00697  |
| SESGO                           | 0,04089                | 0,00000 | 0,03392  |
| CURTOSIS                        | 0,00697                | 0,03392 | 0,00000  |

**Figura 1. Fronteras eficientes para cada método de medición de riesgo**



# Capítulo 9

## Incidencia de las obras civiles de la Alcaldía en la creación de valor de la empresa mipyme Piñatería del Caribe S. A. S. del Centro de Barranquilla

Elkyn Rafael Lugo Arias

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Docente investigador  
**Sede:** Barranquilla  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: elkyn.lugo@uniminuto.edu.co

Nelson Enrique López Porras

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Egresado de Especialización en Gerencia Financiera  
**Sede:** Barranquilla  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: nelsonlp2015@gmail.com

Ceida Marcela Villegas Jaramillo

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Docente Especialización en Gerencia Financiera  
**Sede:** Barranquilla  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: ceida.villegas@uniminuto.edu.co

Fredy Julián Gómez Pedroza

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO  
**Cargo Desempeñado:** Egresada de Especialización en Gerencia Financiera  
**Sede:** Barranquilla  
**Modalidad:** Virtual y Distancia  
**Correo:** electrónico: fredyjgomez@gmail.com; fredy.gomez-p@uniminuto.edu.co

## Resumen

El objetivo de esta investigación fue describir el impacto que las obras civiles de la Alcaldía han tenido en la creación de valor económico agregado de la empresa mipyme Piñatería del Caribe S. A. S., del centro de Barranquilla, cuyas calles fueron intervenidas y cerradas en el periodo 2017-2018. Se analizó y evaluó la situación financiera que presentan la empresa seleccionada, mediante la teoría del valor económico agregado (EVA) de Stern y Steward, método por el cual se pudo determinar una pérdida o destrucción de valor agregado de la mipyme en 2018, debido a que ese año completo duró la intervención de la construcción y el bloqueo de esas calles, lo cual le representó una pérdida de valor de más del 70 % en comparación con 2017. Se concluyó que para que exista una mayor competitividad en cualquier municipio o ciudad, su Gobierno debe brindar el apoyo frente a las intervenciones civiles, gestionando y teniendo un plan estratégico para impulsar a las mipymes hacia la permanencia, el crecimiento y el emprendimiento de estos negocios en los mercados.

**Palabras clave:** mipyme, EVA, obras civiles, situación financiera, piñatería.

## Abstract

The objective of this study was to describe the impact that the civil works of the Mayor's Office have had on the creation of Economic Value Added (EVA) of the MSME companies in the Piñatería del Caribe S. A. S., of the center, intervened and closed in the city of Barranquilla, Colombia, in the period 2017 - 2018, to analyze and evaluate the financial situation presented by the MSMEs selected from the center of Barranquilla, by means of the theory of Economic Value Added of Stern and Steward, a method by which a loss or destruction of added value of MSME's companies could be determined in 2018, because that entire year, the construction intervention and the blockade of those streets lasted, which represented them a loss of value of more than 70% compared to 2017. It is concluded that for there to be greater competitiveness in any municipality or city, your government must provide support against civil interventions, managing and having a strategic plan to boost the MSME's towards the permanence, growth and entrepreneurship of these businesses in the markets.

**Keywords:** MSME, EVA, civil works, financial situation, piñateria.

## Introducción

Este trabajo surgió por la necesidad de consultoría que tenían dos estudiantes de especialización EGFI, propietarios de la empresa mipyme Piñatería del Caribe S. A. S. Ellos solicitaron apoyo a UNIMINUTO para recibir asesorías económicas sobre su formalización, diagnóstico, estrategias comerciales y financieras actuales en la toma de decisiones para la creación de valor, la rentabilidad y la competitividad de este negocio frente a la nueva situación de intervención de la Alcaldía en dos calles del centro de Barranquilla, donde funciona este sector de piñaterías mipymes, dado que a causa de estas obras públicas se cerraron las calles y afectaron negativamente las ventas y la visibilidad del negocio en 2018.

Durante los años últimos cinco años, el sector ha tenido un crecimiento de solo el 2 %, lo que demuestra un desaceleramiento importante. Para las empresas mipymes, esta situación genera miedo y un grado de incertidumbre, que los lleva a no arriesgarse a entrar en mayor dinamismo en el mercado, con el fin de evitar riesgos de pérdida o miedo a desaparecer. Este es el escenario más complicado para las empresas, que, si bien entran a

un estado estático, pueden llegar a un preocupante “circulo vicioso” de informalidad, con poca profundización financiera, dada las bajas rentabilidad y participación comercial, ya que muchas pymes desconocen cómo incrementar su margen de utilidad con conocimiento de los riesgos que se pueden presentar en la toma de decisiones, donde el negocio puede crecer, mantenerse o desaparecer. Es decir, dar un paso, ya sea para: ganar competitividad en la participación comercial, mantenerse igual con su cuota de mercado o perder su participación en el mercado (Lugo et al., 2020; de la Puente y Lugo, 2020; de la puente et al. 2020; Lugo, 2017; Lugo et al., 2018; Lugo et al., 2019; Sáenz et al., 2019; Escorcía et al., 2019; Lugo y Lugo, 2019).

De acuerdo con lo anterior, se formula la siguiente pregunta: ¿cuál es la incidencia que generan las obras civiles de construcción de la Alcaldía en la creación de valor económico agregado de las microempresas y pymes, en el caso más extremo presentado en un sector comercial popular, histórico y cultural del centro de Barranquilla?

Sería necesario, entonces, estudiar los aspectos estructurales que han originado la situación actual de la empresa, a través de un análisis de valorización de los indicadores financieros pertinentes, y de referenciar una adecuada planeación estratégica que pueda contribuir a una efectiva toma de decisiones en la generación de valor y sostenibilidad de este sector en el mercado.

El objetivo principal de este estudio es determinar la incidencia de las obras civiles de construcción de la Alcaldía en la creación de valor económico agregado de la empresa mipyme Piñatería del Caribe S. A. S., en el centro de Barranquilla, para el periodo 2017 - 2018. En este, se describen el estado del arte, el desarrollo teórico, la metodología, los resultados y discusiones de los estados financieros de la empresa, y, por último, se determinan los indicadores financieros de creación de valor empresarial y las conclusiones.

## Marco referencial

### Estado del arte

A nivel internacional, existen pocos estudios publicados y conocidos que expliquen la incidencia de los proyectos civiles de los gobiernos en la valorización del sector comercial de las mipymes. Teorías como el análisis del EVA (*economic value added*) pueden ser conceptualizadas de manera diferentes, como es el caso del trabajo de Sabol y Sverer (2017), en el cual concluyen que este debe utilizarse para la concepción de estrategias y como herramienta de evaluación y medición como base para la toma de decisiones sobre el objetivo de la orientación de valor.

Según Sharma y Kumar (2010), en relación con las decisiones operativas, los gerentes ejecutivos de una empresa que adoptan el método de ingreso residual, principalmente el EVA, como una herramienta de compensación y gestión, tomarán las decisiones que aumenten la disposición de los activos y disminuyan la nueva inversión. Weissenrieder (1997), presenta al EVA como resultado del valor contable económico del capital al comienzo del año y la diferencia entre su retorno sobre el capital y el costo del capital. El EVA lo presenta como un modelo basado en la contabilidad de una empresa, donde su mecanismo es, por lo tanto, similar a la contabilidad.

Rogerson (1997) concluye que entre los muchos métodos de evaluación alternativos utilizados para asignar el costo de la inversión, el enfoque preferido que mejor asigna el costo de la inversión y ayuda a los gerentes a

elegir el nivel más eficiente de inversión es la adopción de la versión desarrollada del método de ingreso residual (RI) y el valor económico agregado EVA como una medida de rendimiento.

En un trabajo relacionado, Gómez-Mejía *et al.* (2010) argumentan que cuando el rendimiento se utiliza como base para distribuir recompensas, se proporciona un pago por contribuciones individuales o grupales al valor de la empresa, “en general, un enfoque en el desempeño para distribuir recompensas es más apropiado cuando la cultura de la organización y las culturas nacionales o regionales enfatizan un espíritu de desempeño, se alienta la competencia entre individuos y grupos” (p. 27). De acuerdo con la premisa anterior, varios estudios empíricos (Wallace, 1997, 1998; Kleiman, 1999; Sharma y Kumar, 2010) investigaron si la inclusión de medidas de desempeño tradicionales o nuevas medidas basadas en el valor como el método de ingreso residual (implícitamente EVA) agregarían eficiencia y confiabilidad a los sistemas de compensación adoptados y trataron de mostrar cómo combinar los precios de las acciones con otras medidas de desempeño (al menos dos) para producir un esquema de compensación óptimo. Muy relacionado con el último punto, EVA ha sido el foco de dos estudios empíricos realizados por Wallace (1997, 1998).

A nivel nacional, se encontró el estudio de Díaz y Zurdo (2004), un proyecto de análisis de riesgo financiero de pymes en la ciudad de Manizales, en la cual lograron determinar que de 100 empresas estudiadas, 84 presentaron riesgos financieros, con mayor afectación el subsector de adecuación de obras de construcción en 2016. De igual forma, otros estudios explican los impactos en otros sectores económicos (Lugo, 2017; Lugo *et al.*, 2020; de la Puente y Lugo, 2020; de la Puente *et al.* 2020; Lugo *et al.*, 2018; Lugo *et al.*, 2019a; Sáenz *et al.*, 2019; Escorcia, *et al.* 2019; Lugo *et al.*, 2019b; Arias *et al.*, 2020; Villalba *et al.*, 2020).

## Marco teórico conceptual

### **Enfoque de la teoría del valor agregado**

Según Stern *et al.* (1991), el ingreso residual representa el valor creado en exceso del rendimiento requerido para los accionistas de la compañía, este se denomina valor económico agregado (EVA), que es el beneficio obtenido por la empresa menos el costo de financiamiento del capital de la empresa. Donde  $EVA = (EBITDA - DEP - ATInt) - IC \times WACC$ . Así mismo, argumentan que este método de desempeño sufre distorsiones devengadas que se derivan principalmente del procedimiento de depreciación aplicado por diferentes compañías. Al comprometer recursos, el EVA debe ser objeto de informes internos y externos, ya que muestra las tres opciones básicas para aumentar el valor comercial. Los gerentes deben comportarse como empresarios y basar sus decisiones en los mismos criterios que los inversionistas utilizarían. El anclaje del EVA como una variable de gestión debe efectuar un cambio en la cultura hacia un comportamiento más empresarial y una orientación al valor, y también respaldar los procesos descentralizados de toma de decisiones (Stewart, 1994; Stern *et al.*, 2001; Worthington y West 2001; Jakub *et al.*, 2015).

### **Teoría de las medidas de rendimiento**

El uso de medidas de rendimiento óptimo ha recibido mucha atención en contabilidad y finanzas, pero todavía no hay consenso con respecto a la especificación apropiada. En la literatura contable, la relación entre los indicadores financieros de una empresa y su valor se investiga generalmente utilizando varios modelos de valoración diferentes (Barth *et al.*, 2001; Green, 1960; Worthington y West 2001; Jakub *et al.*, 2015). El precio y la rentabilidad son los proxis de valor más utilizados en la actualidad.

## Marco legal

Por medio de la licencia de intervención del espacio público, se autoriza la intervención del espacio público para la construcción, rehabilitación, reparación, sustitución, modificación o ampliación de instalaciones y redes para la provisión de servicios públicos domiciliarios y de telecomunicaciones. Sin perjuicio de lo establecido en el artículo 26 de la Ley 142 de 1994 o la norma que lo adicione, modifique o sustituya, las autorizaciones deben obedecer a un estudio de factibilidad técnica, ambiental y de impacto urbano de las obras propuestas, así como de la coherencia de las obras con los planes de ordenamiento territorial o demás instrumentos.

El Ministerio de Transporte ha impulsado el programa de concesiones en el sector transporte, al ser esta una estrategia prioritaria planteada en el Plan Nacional de Desarrollo, con la cual se busca inyectar recursos del sector privado que permitan realizar obras prioritarias para mejorar la Red Vial Nacional.

La reglamentación que rige las concesiones en Colombia comprende, entre otras, la Ley 80 de 1993, o Estatuto General de Contratación, la Ley 105 de 1993, que impartió funciones a las entidades del sector transporte, y la Ley 99 de 1993, mediante la cual se creó el Ministerio del Medio Ambiente y se establecieron políticas de protección ambiental.

El sistema de concesión de carreteras es una estrategia que funciona con recursos de inversión privada. El Invías establece un contrato con una o varias firmas, entregándoles por un tiempo determinado la rehabilitación, mantenimiento o construcción y operación de una carretera; al finalizar el periodo pactado la vía concesionada retorna al Estado.

## Metodología

El método científico utilizado es: cuantitativo, de carácter descriptivo, reflexiona acerca de los conceptos teóricos de la valoración empresarial (Hernández Sampieri *et al.*, 2010). Para su desarrollo, se tomaron los datos de los informes financieros para el periodo 2017-2018, el cual sirvió de insumo para el cálculo de la creación de valor económico EVA promedio del sector de las piñaterías, compuestas por dos empresas ubicadas en dos puntos diferentes, situados en la calle 31 con carrera 40 y la calle 32 con carrera 42 del centro de Barranquilla, donde se realizó el cierre de estas calles, tal como se observa en el mapa de la figura 1.

Los métodos muestran si el negocio puede crecer, mantenerse, modificarse, o si se puede emprender un nuevo proyecto. De acuerdo con un análisis que hace Fernández (2002), se puede señalar que dichos criterios de valoración se integrarían en cinco grupos básicos: métodos originados en el balance general, métodos basados en el estado de resultados, métodos mixtos, métodos basados en flujos, métodos de creación de valor y los métodos orientados en opciones.

Métodos clásicos: tienen como base la información contable y presentan algunas fallas, dado que no tienen en cuenta el valor del dinero en el tiempo, sino que para estos métodos la importancia que tiene el dinero es en el presente y esto puede llevar a que la empresa presente problemas a nivel financiero, dado que en el futuro los datos tomados por el cambio en el dinero, pueden ser mucho más bajos y la empresa puede quedar con un manejo del dinero muy reducido, como muestra la tabla 1 (Correa *et al.*, 2009).

Métodos modernos: tienen mayor complejidad que los clásicos, ya que presentan grandes ventajas, dado que se mide el dinero a través del tiempo y esto permite un margen más adecuado a la organización. Su base son los datos financieros más que los contables, son métodos que las personas interesadas pueden comprender de manera más fácil, dado que son bastante claros.

A medida que se revisa que tratamiento de valoración, se ajusta a la necesidad de aplicar un método específico, se identifican los métodos que muestran la manera como se puede percibir el valor de mercado de las empresas.

## Resultados

### Indicadores financieros de creación de valor económico

Para calcular el impacto financiero generado por la intervención de obras civiles de la Alcaldía en la creación de valor económico agregado del sector de piñaterías en el centro de Barranquilla, se calculan los indicadores de creación de valor, los cuales son: el capital invertido, el costo promedio ponderado del capital, el retorno operacional de la inversión y el valor económico agregado.

**Capital invertido (CI).** Es lo que invierte la empresa por concepto de capital de trabajo en el corto plazo menos los activos fijos netos o propiedad, planta y equipo. El capital de trabajo está dado por la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, según la tabla 1 (Lugo *et al.*, 2018). El capital de trabajo invertido por la empresa mipyme Piñatería del Caribe S. A. S., en el centro de Barranquilla para funcionar y atender las necesidades de comercialización de mercancías o variedades fue de \$25.915.500 en 2017 y de tan solo \$7.271.042 pesos en 2018 (ver figura 3), lo cual no es suficiente para pagar el impuesto de renta, sino para el de industria y comercio.

Costo promedio ponderado del capital (CPPC o WACC). Es el costo promedio de la deuda que incurre la empresa con entidades financieras para realizar sus operaciones y lo que esperan obtener los socios o accionistas por sus inversiones de capital (Lugo *et al.*, 2018).

Para hallar este valor se ha considerado la siguiente fórmula:

$$\text{CPPC} = \% \text{ Costo de la deuda } (\% \text{ deuda}) \times (1-T) + \% \text{ Costo de capital } \times (\% \text{ patrimonio})$$

$$\text{CPPC} = \% \text{ Costo de la deuda } (\text{pasivo/activo}) \times (1-T) + \% \text{ Costo de capital } \times (\text{patrimonio/activo}).$$

Dónde: CPPC, es el costo promedio ponderado del capital, T es igual al impuesto de renta.

Calculando el CPPC para el año 2017, se tiene:

$$\text{CPPC } 2017 = 27,51\% (16,70\%) \times (1-0\%) + 10\% \times (83,30\%) = 4,59\% + 8,33\% = 12,92\%.$$

Se tiene que para el 2017, el cálculo del costo promedio ponderado del capital (CPPC) fue moderado, con una tasa mínima esperada por la inversión de 12,92 %, lo cual es favorable para la empresa, dado que si esta tiene un porcentaje mayor en su rentabilidad que el mínimo esperado con el índice CPPC, esta tendrá mayor rendimiento financiero y relación beneficio costo.

Calculando el CPPC para el año 2018, se tiene:

$$\text{CPPC 2018} = 11,77 \% (70,02 \%) \times (1-0 \%) + 10 \% \times (29,98 \%) = 8,25 \% + 2,99 \% = 11,24 \%$$

En la tabla 2, el CPPC fue menor en 2018, con 11,24 %, lo cual indica que la empresa tuvo que asumir menor gasto financiero o riesgo, (con un costo de la deuda de 11,77 % y de 8,25 % después de impuestos en 2018), por lo cual debe pagar menos interés por el capital invertido.

Retorno operacional de la inversión (ROI). Este indicador tiene en cuenta la relación de la utilidad neta después de intereses e impuestos y el capital invertido para mirar cuánto es el retorno de la utilidad que obtienen la empresa y los socios por todo su capital invertido (Lugo et al., 2018).

Este se estima con la siguiente fórmula:  $\text{ROI} = \text{UODI} / \text{Capital invertido}$ . En la tabla 3, se observa que el retorno de la utilidad sobre el capital invertido fue de 92,21 % en 2017, mientras que en 2018 fue menor, con 72,22 %.

Valor Económico Agregado EVA. Según las tablas 4 y 5, la empresa mipyme Piñatería del Caribe S. A. S. de Barranquilla generó un EVA de \$20.546.143,05 en 2017, muy por encima de lo generado en 2018, el cual es muy bajo, con tan solo \$4.433.581,43, es decir, hubo una pérdida de valor del 74 %, debido a la situación actual que están atravesando por la intervención de la Alcaldía en los proyectos de construcción de las calles del sector, lo que tiene en jaque a las utilidades de estas empresas, que están a punto de colapsar porque no registran mayores ventas y sí altos costos de funcionamiento (Lugo et al., 2018).

Impacto de las obras civiles en las empresas de piñaterías. En la figura 4, se observa la reparación de las carreteras frente a los negocios en el centro de Barranquilla por parte de las empresas de construcción, lo cual obstaculizó el paso e impidió el tránsito de personas al establecimiento comercial en todo el año 2018, y generó una pérdida de competitividad y de valor frente a las demás piñaterías de la zona.

## Conclusiones

El objetivo de este trabajo fue analizar y evaluar la situación financiera que presenta la microempresa Mipyme, del centro de Barranquilla, por la intervención de las obras civiles de la Alcaldía, durante el periodo 2017 - 2018.

La situación económica y financiera de la empresa en el 2017 fue muy favorable, con un mejor margen de contribución o utilidades, en comparación al año 2018; de igual manera, los indicadores de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad presentaron mejores porcentajes en el primer año, debido en gran parte por la intervención de la Alcaldía, en las construcciones de la calle, donde funciona este negocio en el centro de Barranquilla, por lo cual ha dejado de ganar más utilidades por concepto de ventas, al presentar más costos que ingresos, esto impide su formalización y el pago del impuesto de renta, y se hace posible únicamente el pago del impuesto de timbre e industria y comercio de la Cámara de Comercio.

Los principales problemas que presenta la empresa en 2018, es la baja rotación de inventarios, la disminución de las ventas, los activos y el aumento vertiginoso de los pasivos.

Los índices de creación de valor económico de las empresas, tales como: el capital invertido, ROI, CPPC y EVA, fueron importantes para evaluar la empresa sin distorsiones contables, es decir, están libres de aplicación de la

normativa contable, siendo permisibles por lo establecido en la legislación tributaria. Así mismo, determinaron la generación del valor del capital invertido en el periodo de estudio, 2017-2018.

La empresa obtuvo mejores resultados en el año 2017, con los índices de valorización de la empresa, los cuales fueron: el capital invertido, ROI, CPPC y EVA. En 2018 fue mucho menor, debido a la intervención de las obras civiles de la Alcaldía y al aumento de los gastos por encima de los ingresos.

El valor económico agregado es uno de los mejores y más completos indicadores para la búsqueda del aumento en el valor de la empresa, dado que hace que las organizaciones se centren en la realización de sus actividades de forma eficiente y económica. En esta búsqueda se debe establecer planeamiento, los métodos de evaluación, y, ante todo, determinar recompensas para generar el compromiso con el personal, es decir, se debe implementar la gerencia basada en el valor.

El EVA determina los criterios de desempeño comercial, la efectividad de su estructura financiera y una tasa de referencia única para las diversas actividades de la empresa: financieras, de inversión, etc. La progresiva globalización y el desarrollo en la formalización y competitividad empresarial deben aplicarse gradualmente no solo en la contabilidad armonizada, sino también deben aplicarse las bases teóricas y metodológicas de manera unificada para la evaluación y la aplicación de las estrategias efectivas en los aspectos individuales de la empresa y sus operaciones comerciales, donde se le recomienda a los gobiernos de turno, gestionar y aplicar incentivos tributarios para contribuir a la permanencia de las mipymes del sector, que presentan graves afectaciones financieras por el cierre temporal e intervención civil de este comercio.

## Referencias bibliográficas

- Arias, E. R. L., de Oro Aguado, C. M. y de la Puente Pacheco, M. A. (2020). Students' perception about the effectiveness of health project-based learning in the Colombian Caribbean. *Revista Cubana de Educación Médica Superior*, 34(1), 1-15.
- Barth, M. Cram, D. y Nelson, K. (2001). Accruals and the prediction of future cash flows. *The Accounting Review*, 76(1), 27-58.
- Correa, J. A., Ramírez, L. J. y Castaño, E. C. (2009). Modelo de gestión financiera integral para MIPYMES en Colombia. *Contaduría Universidad de Antioquia*, (55), 187-201.
- De la Puente Pacheco, M. A. y Lugo Arias, E. R. (2020). Challenges for the colombian central government in post-agreement financing. *Pensamiento y Gestión*, (47), 40-54.
- De la Puente Pacheco, M. A., de Oro Aguado, C. M. y Lugo Arias, E. R. (2020). Percepción estudiantil sobre la efectividad del aprendizaje basado en proyectos en salud en el Caribe colombiano. *Educación Médica Superior*, 34(1).
- Díaz, J. y Zurdo, R. (2014). Análisis del riesgo financiero en las PYMES. Estudios de casos aplicados a la ciudad de Manizales. *Revista Científica Lallista de Investigación*, 11(2), 78-88. <https://doi.org/10.22507/rli.v11n2a9>
- Escorcia-Márquez, L., Padilla-Ortiz, J., Lugo-Arias, E. y Ferrer-Manotas, F. (2019). Caracterización de las capacidades productivas en la población económica activa del barrio La Ceiba de Baranoa, Atlántico, 2018. *Desarrollo Gerencial*, 11(2), 1-22. <https://doi.org/10.17081/dege.11.2.3433>
- Fernández, P. (2002). Valuation methods and shareholder value creation. Academic Press.

- Gómez-Mejía, L., Balkin, D. y Cardy, R., (2010). *Managing Human Resources*. Pearson-Prentice.
- Green, D. (1960). A moral to the direct-costing controversy? *The Journal of Business*, 33(3), 218-226.
- Hernández Sampieri, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación* 5ª ed. McGraw-Hill.
- Jakub, S., Viera, B. y Eva, K. (2015). Economic Value Added as a measurement tool of financial performance. *Procedia Economics and Finance*, 26, 484-489.
- Kleiman. T. R. (1999) Some New Evidence on EVA Companies. *Journal of Applied Corporate Finance*. 12(2), 80-91. <https://doi.org/10.1111/j.1745-6622.1999.tb00009.x>
- Lugo Arias, E. R. (2017). Determinantes de la competitividad de las exportaciones mundiales de aceite de palma: un análisis de cointegración 2007-2015. [Tesis de maestría, Universidad del Norte].
- Lugo Arias, E. R., de la Puente Pacheco, M. A. y Lugo Arias, J. (2020). An examination of palm oil export competitiveness through price-nominal exchange rate. *The International Trade Journal*, 34(5), 1-15. <https://doi.org/10.1080/08853908.2020.1766604>
- Lugo Arias, E., Landázury Villalba, L., Escorcia-Márquez, L. y Padilla-Ortiz, J. (2019). Capacidades económicas de la población vulnerable cabeza de hogar y sus miembros mayores de 17 años en el barrio Ciudad Bonita de Soledad, Atlántico, 2018. *Desarrollo Gerencial*, 11(2), 1-20. <https://doi.org/10.17081/dege.11.2.3432>
- Lugo Arias, E. R., Landazury-Villalba, L. F., Ferrer Manotas, F., Jaafar-Orfale, H., Ovallos Gazabon, D., Roncallo Pichón, A., & Lugo Arias, J. L. (2018). Productividad, competitividad y creación de valor del sector agroexportador: un enfoque de los costos, la responsabilidad social y la gestión ambiental en la región Caribe.
- Lugo Arias, E. R., Sáenz Zapata, J. A. y Lugo Arias, J. L. (2018). La productividad como determinante de la competitividad de las exportaciones de aceite de palma del departamento del Magdalena Colombia, 2007-2015. *Saber, Ciencia y Libertad*, 13(1), 145-163. <https://doi.org/10.18041/2382-3240/saber.2018v13n1.2088>
- Lugo, J., Lugo, E., Burgos, J., Crespo, D. y Castro, J. (2019). Efectos del cambio climático sobre las tasas de transporte de sedimentos en grandes ríos: una revisión. *Tendencias en la Investigación Universitaria. (Una visión desde Latinoamérica)*, 8, 38-52.
- Lugo, J. y Lugo, E. (2019). Evaluación de la calidad microbiológica de agua potable de dos pueblos palafíticos de la Ciénaga Grande de Santa Marta. *Tendencias en la Investigación Universitaria. (Una visión desde Latinoamérica)*, 6, 122-133. [10.47212/tendencias\\_vi\\_2019\\_9](https://doi.org/10.47212/tendencias_vi_2019_9)
- Prieto Pulido, R., Palacios Arrieta, A., Landazury-Villalba, L. F. (Comps.). (2018). Aspectos tributarios y financieros: una mirada desde lo público y privado Latinoamérica y el Caribe. Universidad Simón Bolívar.
- Prieto Pulido, R., García Guilianny, J. y Rincón Quintero, Y. (Comps.). (2018). Liderazgo: tendencias emergentes para inspirar la gestión de personas en las organizaciones. Universidad Simón Bolívar.
- Rogerson, W.P., (1997). Intertemporal cost allocation and managerial investment incentives: A theory explaining the use of economic value added as a performance measure. *Journal of Political Economy*. 105(4), 770-795. [10.1086/262093](https://doi.org/10.1086/262093)
- Sabol, A. y Sverer, F. (2017). A review of the economic value added literature and application. *UTMS Journal of Economics*, 8(1), 19-27.
- Sáenz-Zapata, J., Lugo-Arias, E. y Parada-Pérez, J. (2019). Determinantes de la competitividad internacional del Departamento del Magdalena Colombia: Un enfoque desde la Teoría de la Complejidad

- Económica. Saber, Ciencia y Libertad, 14(1), 190-210. 10.18041/2382-3240/saber.2019v14n1.5235
- Sharma, A. y Kumar, S. (2010). Economic Value Added (EVA) - Literature Review and Relevant Issues. *International Journal of Economic and Finance*, 2(2), 200-220. 10.5539/ijef.v2n2p200
- Stern, J. M., Stewart, G. B. y Chew, D. H. (1991). The EVA Financial Management System. *Journal of Applied Corporate Finance*, 8(2), 32-46. <https://doi.org/10.1111/j.1745-6622.1995.tb00285.x>
- Stern, J., Stern, C., Shiely, J., Ross, I., & Ross, P. (2001). The EVA challenge: implementing value-added change in an organization. John Wiley & Sons editions.
- Stewart, G.B., (1994). EVA: fact or fantasy? *Journal of Applied Corporate Finance*. 7(2), pp. 71-84.
- Villalba, L. F. L., Pelaez, M. A. M. y Arias, E. R. L. (2020, June). Low-cost identification system of ICT for depression in children 8-11 years old: The case of the IED Edgardo Vives de Santa Marta, Colombia [Ponencia]. En: 2020 15th Iberian Conference on Information Systems and Technologies (CISTI) (pp. 1-7). IEEE.
- Wallace, J. (1997). Adopting residual income-based compensation plans: Do you get what you pay for? *Journal of Accounting and Economics*, 24(4), 275-300.
- Wallace, J. (1998). EVA financial systems: Management perspectives. *Advances in Management Accounting*, 6, 1-15.
- Weissenrieder, F. (1997). Value Based Management: Economic Value Added or Cash Value Added? [Documento de trabajo]. [https://www.researchgate.net/publication/335919468\\_Value\\_Based\\_Management\\_With\\_Some\\_Practical\\_Examples\\_In\\_Slovenian\\_Industries](https://www.researchgate.net/publication/335919468_Value_Based_Management_With_Some_Practical_Examples_In_Slovenian_Industries)
- Worthington, A. C. y West, T. (2001). Economic value-added: A review of the theoretical and empirical literature. *Asian Review of Accounting*, 9(1), 67-86.

## Figuras y tablas

**Figura 1. Mapa de la ubicación del sector de las piñaterías mipymes intervenidas en el centro**



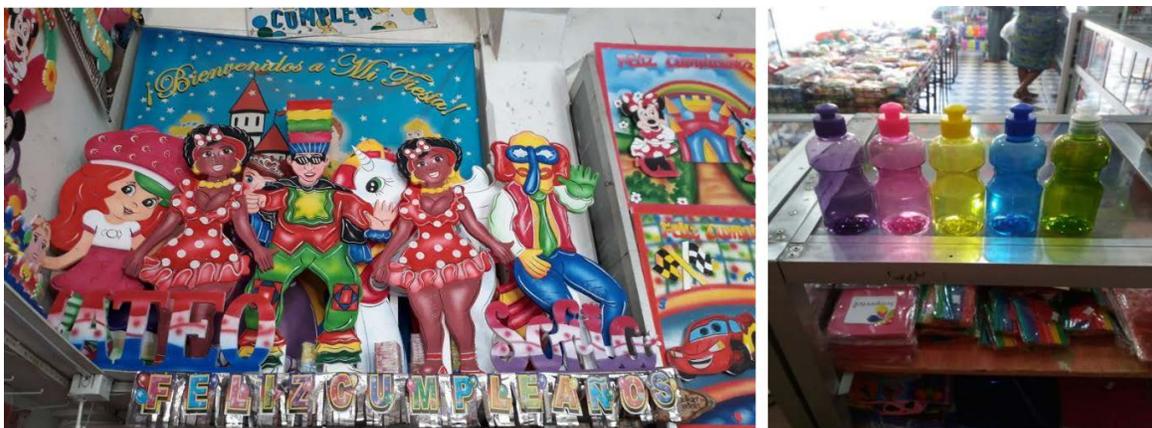
**Fuente:** Google Maps.

**Figura 2. Mapa de la ubicación de las piñaterías mipymes intervenidas en el centro de Barranquilla**



Fuente: Google Maps.

**Figura 3. Mercancías de las dos piñaterías en el centro de Barranquilla**



**Figura 4. Impacto de las obras civiles en bloqueo del comercio del centro de Barranquilla, 2018**



**Tabla 1. Capital invertido por las piñaterías mipymes intervenidas en el Centro de Barranquilla, 2017-2018**

| Conceptos                           | Año             |                |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                     | 2017            | 2018           |
| <b>Activos corrientes</b>           |                 |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$1.684.000,00  | \$2.528.790,00 |
| Cuentas por cobrar de clientes      | \$2.958.600,00  | \$4.856.950,00 |
| Inventarios                         | \$26.467.000,00 | \$16.870.952,0 |

|  |                         |                        |
|--|-------------------------|------------------------|
| Total activo corriente                 | \$ 31.109.600,00        | \$ 24.256.692,00       |
| <b>Pasivo corriente</b>                |                         |                        |
| Cuentas por pagar a proveedores        | \$ 3.765.000,00         | \$ 14.985.650,00       |
| Obligaciones financieras a corto plazo | \$ 1.429.100,00         | \$ 2.000.000,00        |
| Total pasivo corriente                 | \$ 5.194.100,00         | \$ 16.985.650,00       |
| <b>Capital invertido</b>               | <b>\$ 25.915.500,00</b> | <b>\$ 7.271.042,00</b> |

**Fuente:** elaboración propia con base en los informes contables de las empresas.

**Tabla 2. CPPC de las piñaterías mipymes intervenidas en el centro de Barranquilla, 2017-2018**

| Cálculo del CPPC   | AÑO           |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 2017          | 2018          |
| Costo de la deuda (CD)   |               |               |
| Obligaciones financieras a corto plazo                             | \$ 1.429.100  | \$ 2.000.000  |
| Total Pasivo   | \$ 5.194.100  | \$ 16.985.650 |
| <b>Total CD</b>  | <b>27,51%</b> | <b>11,77%</b> |
| Total Pasivo   | \$ 5.194.100  | \$ 16.985.650 |
| Total Activo   | \$ 31.109.600 | \$ 24.256.692 |
| <b>Tasa de partic. de los pasivos en los activos de la empresa</b> | <b>16,70%</b> | <b>70,02%</b> |
| (1 -% t, Impuesto de renta)  | <b>0%</b>     | <b>0%</b>     |
| <b>Costo sobre los pasivos de la empresa</b>                       | <b>4,59%</b>  | <b>8,25%</b>  |
| <b>CK (Costo de capital de los socios)</b>                         | <b>10%</b>    | <b>10%</b>    |
| Total patrimonio   | 25.915.500    | 7.271.042     |
| Total Activo   | \$ 31.109.600 | \$ 24.256.692 |
| <b>Tasa de partic. del patrimonio en los activos de la empresa</b> | <b>8,33%</b>  | <b>2,99%</b>  |
| <b>% Costo sobre el patrimonio de los socios</b>                   | <b>8,33%</b>  | <b>2,99%</b>  |
| <b>CPPC =% Costo pasivo +% Costo patrimonio</b>                    | <b>12,92%</b> | <b>11,24%</b> |

**Fuente:** elaboración propia con base en los informes contables de las empresas.

**Tabla 3. ROI de las piñaterías mipymes intervenidas en el centro de Barranquilla, 2017-2018**

| Conceptos  | 2017              | 2018              |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingresos operacionales en ventas                     | 78.820.000        | 73.201.887        |
| Costo de la mercancía vendida                        | 42.026.000        | 49.039.243        |
| <b>Utilidad bruta</b>                                | <b>36.794.000</b> | <b>24.162.644</b> |
| Gastos operacionales de ventas                       | 9.225.650         | 12.232.201        |
| Gastos operacionales de administración               | 3.672.850         | 6.679.401         |
| <b>Utilidad operacional</b>                          | <b>23.895.500</b> | <b>5.251.042</b>  |
| Intereses  | 0                 | 0                 |
| <b>Utilidad operacional antes de impuesto (UOAI)</b> | <b>23.895.500</b> | <b>5.251.042</b>  |
| Impuesto de renta                                    | 0                 | 0                 |
| <b>Utilidad operacional antes de impuesto (UODI)</b> | <b>23.895.500</b> | <b>5.251.042</b>  |
| <b>Capital Invertido</b>                             | <b>25.915.500</b> | <b>7.271.042</b>  |
| <b>ROI = UODI/Capital invertido</b>                  | <b>92,21 %</b>    | <b>72,22 %</b>    |

**Fuente:** elaboración propia con base en los informes contables de las empresas.

**Tabla 4. EVA de las Piñaterías MiPymes intervenidas en el centro de Barranquilla, 2017-2018**

| Cálculo del EVA                        | 2017          | 2018         |
|--|---------------|--------------|
| ROI                                    | 92,21%        | 72,22%       |
| CPPC                                   | 12,92%        | 11,24%       |
| ROI-CPPC                               | 79,28%        | 60,98%       |
| Capital invertido                      | 25.915.500    | 7.271.042    |
| EVA = (ROI - CPPC) * Capital Invertido | 20.546.143,05 | 4.433.581.43 |
| Incremento del EVA 2018                | ---           | -78,42 %     |

**Fuente:** elaboración propia con base en los informes contables de las empresas.

**Tabla 5. Creación de valor en las empresas mipymes, 2017-2018**

| Comparación | Resultado                 |
|-------------|---------------------------|
| ROI > CPPC  | Genera valor              |
| ROI = CPPC  | No crea ni destruye valor |
| ROI < CPPC  | Destruye valor            |

**Fuente:** elaboración propia con base a la teoría del EVA (Stern y Steward, 1991).

# Capítulo 10

## La financiación de microempresarios en Mosquera, trampolín al enriquecimiento de “cuentagotas”, consecuencia de requisitos de la banca colombiana

Jeimy Johanna Carreño García

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Líder 1

**Sede:** Sede Principal

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: jcarrenoga4@uniminuto.edu.co

María Fernanda Sarmiento Tocarruncho

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Líder 2

**Sede:** Sede Principal

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: msarmient34@uniminuto.edu.co

Francy Yamile Rubiano Beltrán

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Líder 3

**Sede:** Sede Principal

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: frubianobe1@uniminuto.edu.co

## Resumen

Los microempresarios, debido al difícil acceso a los productos y servicios de las entidades financieras, han optado por realizar créditos con los “cuentagotas”, los cuales, al ver las necesidades de estas personas, aprovechan cobrando unos intereses del 20 % sobre el valor del dinero prestado, el cual debe ser pagado a diario y en máximo tiempo de un mes. Esta investigación pretende identificar la falta de acceso de los microempresarios en Mosquera a la banca colombiana, lo que constituye una razón para que los créditos sean adquiridos por medio de los prestamistas “cuentagotas”. Se evaluará el impacto del financiamiento de los microempresarios del municipio de Mosquera a través de una metodología mixta, por medio de una revisión sistemática de la literatura y aplicación de encuestas y entrevistas a los principales actores.

**Palabras clave:** microempresarios, financiamiento, cuenta gota.

## Abstract

The microentrepreneurs due to the difficult access to the products and services of the financial institutions have chosen to make loans with the droppers, which when seeing the needs of these people take advantage of charging 20% interest on the value of the money lent, which should be paid daily and in maximum time of one month. This research aims to identify the lack of access of microentrepreneurs in Mosquera to Colombian banks, this being a reason for loans to be acquired through dropper lenders, through a mixed methodology that will assess the impact of microentrepreneurs' financing. of the municipality of Mosquera through a systematic review of the literature and application of surveys and interviews with the main actors. It is currently in the systematic review phase of the literature.

**Keywords:** Microentrepreneurs, financing, dropper.

## Introducción

El panorama de las microempresas en Colombia es un contexto complicado ya que estas, al ser tan pequeñas, no cuentan con las mismas ayudas que las grandes empresas poseen, a la vez que el desarrollo de sus actividades se ve limitado a una menor cantidad de empleados. De acuerdo con la Ley 590 de 2000, una microempresa es aquella que no tiene más de diez trabajadores ni activos superiores a 501 salarios mínimos.

Las microempresas representan la mayor parte de las organizaciones comerciales que se constituyen en el país, como dice (“Pymes contribuyen con más del 80%”, 2016), es irónico que las micro y pequeñas empresas, que en conjunto impulsan el 68 % del empleo, sean las que menor acceso tienen a los créditos, no cuentan con los suficientes activos e ingresos para respaldar a estos, y por otro lado, cuando tienen acceso a los créditos les cobran la tasa más alta en el mercado; 33,93%, que es la tasa máxima de usura para los microcréditos.

El departamento de Cundinamarca se divide en provincias, dentro las cuales se encuentra la Sabana de Occidente, en la cual se ubica el municipio de Mosquera, se caracteriza por incentivar el sector industrial, siendo esta una de las actividades económicas principales junto a la actividad agrícola. Por lo tanto, esta investigación se trabaja en cinco partes; en la primera se define el marco metodológico donde se tratan los objetivos de esta investigación, el porqué de la misma, de dónde proviene las fuentes para tener una base sustentable. En la segunda se define el marco referencial, se evidencian los marcos teóricos, conceptuales, legal e histórico que

hacen que la investigación tenga más autores que hablen del mismo tema. En la tercera se muestran los resultados obtenidos tras el trabajo de campo.

Para lograr el desarrollo de la investigación se trazó un objetivo general y tres específicos los cuales se enuncian a continuación.

## Objetivo general

Identificar la falta de acceso de los microempresarios de Mosquera a la banca colombiana, lo cual constituye una razón para que los créditos sean adquiridos por medio de los prestamistas “cuentagotas”.

## Objetivos específicos

- Conocer las razones por las cuales las entidades financieras no dan la opción de que las microempresas adquieran productos y servicios necesarios para el financiamiento de las mismas.
- Identificar los factores relevantes que llevan a los microempresarios a acceder a créditos con intereses mucho más altos con prestamistas ilegales quienes constituyen un problema en el desarrollo económico.
- Evidenciar el impacto económico en los microempresarios para acceder a créditos con “cuentagotas”, quienes presentan un problema económico en el municipio de Mosquera.

## Marco referencial

### Marco teórico

Teniendo en cuenta que el tema a tratar es la dificultad del acceso al financiamiento con las entidades financieras la teoría más indicada para dar base a este proyecto es la visión de Joseph Schumpeter (Cabrera, 1997) en el desenvolvimiento económico, él dice que los créditos son necesarios para efectuar nuevas combinaciones y conseguir los recursos necesarios, este es uno de los problemas que debe solucionar la empresa, donde los capitalistas son los que pueden ayudar brindando créditos.

Las noticias de los “cuentagotas” empezaron hace más de dos décadas cuando en Boyacá se inició el fenómeno de personas que prestaban dinero a intereses muy altos, con la particularidad de que en algunos casos se atentaba contra la vida de los deudores si no cumplían con el pago. En los últimos años se han ido expandiendo en otras ciudades como Bogotá, Medellín, Barranquilla, el Eje cafetero y Cali, hoy en día estos actores se ven más a menudo y tiene más sucursales y personas trabajando para ellos, lo que constituye una cadena que atenta contra quienes incumplen con los pagos.

El teorema de Modigliani y Miller (Rivera, 2002) explica lo relacionado al costo de capital que las microempresas deben tener en cuenta: los pagos de los proveedores o acreedores se deben realizar antes que los de los

accionistas, ya que estos componen la estructura de capital cuyo objeto principal es maximizar las utilidades y minimizar el costo de la capitalización, pero en la realidad no se lleva en regla esta condición, sino que se realizan las acciones contrarias. La obtención de crédito con las entidades financieras tiene que ser priorizada para poder minimizar el costo de la capitalización, por lo tanto, esto debería ser aplicado por los microempresarios, ya que si se toma un crédito con los “cuentagotas” no se cumple con esta teoría porque el costo de capital sería más alto y la rentabilidad se vería afectada al punto de ser muy baja.

Si las microempresas se proyectan en su capitalización lograrán obtener beneficios futuros que permitirán dar ingreso a los rendimientos esperados. El teorema de Modigliani y Miller permite que las empresas puedan identificar los riesgos que conlleva su capitalización, por ello, todo microempresario debe saber qué deudas de libre riesgo afectarán el desarrollo de la actividad económica, ya que por medio de la estructura de capital se sabe qué valor tiene la empresa.

Durante la evolución de las finanzas se han desarrollado diferentes investigaciones sobre la gestión financiera operativa, esta es “una función de la dirección financiera que consiste en planificar, dirigir, organizar y controlar las actividades económicas que generan flujo de efectivo” (Álvarez, 2014) La teoría de la gestión financiera se contextualiza desde dos perspectivas: la disciplina técnica y la escuela de pensamiento económico. La perspectiva técnica propone que, para obtener los recursos financieros necesarios para una empresa, se debe partir de principios y teorías que lleven al buen manejo de la generación de ingresos y a un adecuado uso de inversión de los mismos.

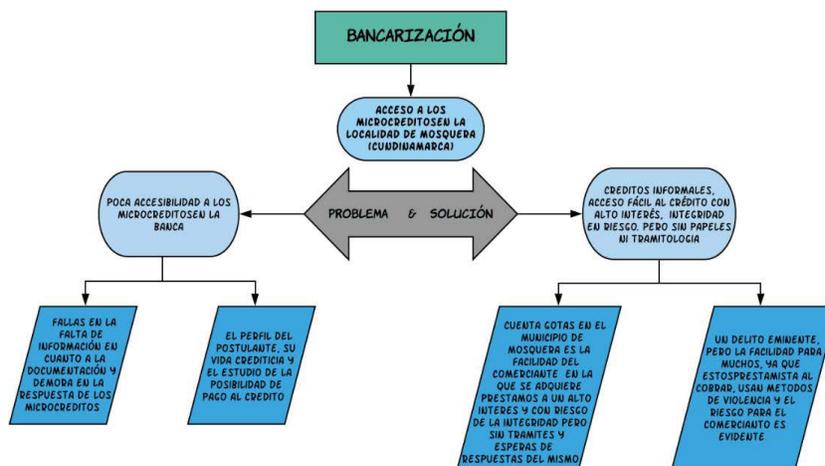
La perspectiva del pensamiento económico permite evidenciar la economía de la empresa a través de la ciencia financiera, el lograr un enfoque económico por medio de análisis y objetivos propuestos para el planteamiento y gestión que lleve a que la economía de la empresa no se vea tan vulnerada ante eventos o crisis económicas.

La teoría de la gestión financiera desde la perspectiva marxista la podemos aplicar en el financiamiento de las empresas porque dice que “las finanzas como disciplina constituyen un cuerpo de principios, teorías y descubrimientos empíricos relacionados con la generación de recursos financieros”, Álvarez, (2014), las buenas decisiones por parte de los dueños de las microempresas pueden llegar a que sea una empresa con rentabilidad o simplemente se vaya a liquidación es que lo que pasa en la actualidad.

Stiglitz y Weiss (1981) citado por (Salloum, 1997) analizan “cómo las asimetrías de información afectan a la oferta de fondos de los bancos, demostrando que el mercado de préstamos de caracteriza por el racionamiento del crédito”. Identificamos que los créditos con interés alto son más riesgosos ya que son los individuos que tienen a endeudarse a altas tasas, lo que podemos evidenciar en los microempresarios que toman la decisión de adquirir créditos con interés del 20 %, los autores también aseguran que cuando se cobra una tasa de interés alta se puede correr con el riesgo de que las personas no puedan devolver el dinero y sus empresas se encuentran en posibilidad de ir a quiebra.

Los clientes potenciales, llamados así por los bancos, son las grandes empresas, los microempresarios son los que están dispuestos a pagar intereses altos esa es una de las razones para que los bancos desconfíen de ellos, ya que no cuentan con la capacidad suficiente de endeudamiento para cubrir sus respectivos pagos, esto último causa una afectación al rendimiento económico de cada microempresario que busca tener la posibilidad de acceder a la banca y tener un crecimiento de emprendimiento por medio de la actividad económica que estén desarrollando. Cuando una empresa lleva mucho tiempo en el mercado, tiene una mejor reputación, lo que hace que sea más consistente y que tenga más posibilidad de responder por sus obligaciones financieras.

**Figura 1. Bancarización microempresarios**



## Marco referencial

Colombia tiene una economía fortalecida por las pymes, las cuales tienen poco acceso a la banca, lo que las lleva a buscar otros medios de financiamiento, según Jiménez (2014), “Colombia debe empezar a promover y a incorporar nuevas formas de financiación para microempresas, la realidad es que otros países nos aventajan con métodos de financiación dirigidos a la microempresa” (p. 6). Dado que muchas microempresas deben financiarse de un crédito para seguir impulsando su operatividad y su comercialización, en el país se debería incorporar y promover la financiación para los pequeños empresarios, tomando como iniciativa otorgar créditos de corto plazo para no correr el riesgo de que estos no cumplan con la suficiente capacidad de endeudamiento, pero de modo que les sean concedidos con mejores condiciones y servicios de la banca. En muchos países apoyan a los microempresarios por medio de aval, cheques diferidos, otros tienen respaldo de las bolsas de valores, al igual que la creación de sociedades de capital de riesgo. Es por ello que (Lenin, 2017) apoyan que el financiamiento de una organización provee el dinero para que esta pueda invertir en nuevos proyectos; una microempresa con apalancamiento financiero puede adquirir más capital de trabajo para ampliar el negocio y posicionarse mejor en el mercado, y así mejorar su ciclo operativo, es decir, que la empresa puede ir creciendo de manera más ágil y lograr una mejor economía, tanto para el país como para sus socios.

La banca colombiana debe optar por el apoyo a la financiación de los microempresarios, mejorando las políticas que se tienen, las cuales, en ocasiones, excluyen a estas personas de la adquisición de créditos, por ello, (Perez, 2018) afirman que, “la inclusión financiera abarca todas las iniciativas públicas y privadas, tanto desde el punto de vista de la demanda como de la oferta, para brindar servicios a los hogares y las pequeñas y medianas empresas (pymes)” (p. 21). El sistema financiero debe desempeñar un papel muy importante en el apalancamiento de las microempresas, generando incentivos en ahorro y en financiamiento de estos, pero existe el dilema en la inclusión de créditos para los microempresarios, ya que, muchas veces no los toman por el manejo que se les está dando.

En Colombia se han venido desarrollando varios avances para promover la participación de los microempresarios en los servicios financieros, según (Parra, 2017), “la inclusión financiera exige grandes esfuerzos por parte de las entidades de todo tipo y una gran disposición de parte de la población” (p. 6) Se dan casos en que

los microempresarios no toman con buena disposición la idea de acceder a estos apalancamientos financieros por medio de los servicios sistematizados que la banca ofrece, por ejemplo, (Forero, 2018) menciona que las entidades financieras tratan de acoplarse a los diversos modelos de fidelización y a los tipos de clientes, los cuales se acercan para mirar las ofertas que estas entidades financieras ofrecen en el mercado, esto con el fin de que todas las personas con bajos recursos puedan incursionar en el mundo financiero, sin darse cuenta que en muchas ocasiones estas personas no pueden acceder debido a la gran tramitología y documentos requeridos por la banca para el acceso de los servicios financieros. Según Rodríguez Lozano (2018), la inclusión financiera se viene dando desde el 2014, y las entidades financieras han sido eficientes en este proceso, pero han dejado a un lado la creación de nuevos productos con que los que se pueda ayudar al desarrollo de las microempresas, y solo se han tenido en cuenta las grandes organizaciones, como su cliente potencial.

Uno de los servicios financieros abiertos por la banca colombiana para el financiamiento de los microempresarios es el microcrédito, con esta línea lo que se busca es que estos potencialicen el mercado, al respecto, Castillo (2015), menciona “que los empresarios colombianos encontrarán acceso de una forma más fácil y barata, sustentado en la Ley 1676 de 2013, que da vía libre a una forma de financiarse, entregando como garantía cualquier bien mueble, inventario o venta futura” (p. 11). Los microcréditos no solamente son préstamos, sino que también constituyen accesos directos para buscar el ahorro y la inversión y así tener un apalancamiento financiero constante que a futuro brinde beneficios para la toma de productos como crédito factoring, lo que hace que la empresa sea comercialmente reconocida en el sector financiero. Sin embargo, en el contexto de Cundinamarca no se dan del todo estas situaciones, ya que, por ejemplo, en el municipio de Fusagasugá, los microempresarios no cuentan con una planeación financiera es por este motivo que toman la opción de adquirir los créditos informales con los “cuentagotas”; muchas veces ellos no miden que estas personas cobran unos intereses más costosos que las entidades financieras, como lo sustentan Arciniegas (2018), “En la actualidad estas personas no tienen una planeación financiera que les permita optar por oportunidad de adquirir recursos con mejores condiciones de devolución esto les implica recurrir a métodos informales para un sostenimiento de sus necesidades básicas” (p. 3).

Los microempresarios no se dan cuenta de la magnitud del problema si no se realiza el pago en el tiempo pactado a estas personas, un estudio realizado por Larrahondo (2016), dice que “los prestamistas ilegales aprovechan su condición para lavar dineros provenientes del comercio ilícito de drogas en grandes cantidades y, además, utilizan la violencia e intimidación para exigir los pagos de las cuotas pactadas de los créditos que otorgan” (p. 2). Hoy en día no existe una ley que prohíba los actos realizados por estas personas, es por eso que ellos aprovechan y logran envolver con sus fáciles créditos, sin tantos requerimientos.

## Marco legal

La Ley 1943 de 2018 en su artículo 912 menciona que las personas que hagan parte del régimen simple pueden tener un 0,5 % de descuento en el valor de los impuestos, realizando los pagos por concepto de ventas o bienes o servicios a través de sistemas de crédito, débito o medios de pagos electrónicos.

El artículo 305 del Código Penal, sanciona a las personas que cobren más de la mitad del interés cobrado por las entidades financieras las cuales están certificadas por la Superintendencia Bancaria. Pueden tener prisión y sanciones monetarias.

La Ley 1676 de 2013, en el artículo 80, define crédito como: “El derecho del garante de reclamar o recibir el pago de una suma de dinero de un tercero, adeudada actualmente o que pueda endeudarse en el futuro inclu-

yendo, entre otros, las cuentas por cobrar”. Esta misma ley, en el capítulo II, artículo 25, establece la solvencia del deudor del crédito como: “Salvo pacto en contrario, el garante o cedente no garantiza que el deudor del crédito cedido o gravado tenga o vaya a tener solvencia financiera para efectuar el pago”.

## Metodología

Según (Hernandez, 2018) la metodología mixta es “la integración sistemática de los métodos de investigación cuantitativos y cualitativos en un solo estudio con el fin de obtener una mejor fotografía”, por lo tanto, para tener mejores resultados de la investigación se hizo uso de esta, la cual fue aplicada en microempresas en Mosquera y su relación con las entidades financieras, y los créditos de “cuentagotas”, que son con lo que se están financiando, con altos intereses pero fácil acceso y poca documentación; se hicieron entrevistas y encuestas a estos sectores con el fin de verificar por qué toman la decisión de los crédito con cuentagotas en lugar de las entidades financieras.

La población en estudio de investigación son microempresarios de Mosquera, de los cuales contamos con un total de 98 y la muestra poblacional de 79 con una confianza del 95 % y un margen de error del 5 %.

**Figura 2. Calculador tamaño de la muestra**

**Margen: 5%**  
**Nivel de confianza: 95%**  
**Poblacion: 99**

**Tamaño de muestra: 79**

### Ecuacion Estadística para Proporciones poblacionales

n= Tamaño de la muestra  
 Z= Nivel de confianza deseado  
 p= Proporción de la población con la característica deseada (éxito)  
 q= Proporción de la población sin la característica deseada (fracaso)  
 e= Nivel de error dispuesto a cometer  
 N= Tamaño de la población

$$n = \frac{z^2(p \cdot q)}{e^2 + \frac{z^2(p \cdot q)}{N}}$$

Se usó como un instrumento una encuesta aplicada a los microempresarios de Mosquera. A continuación, se evidencia el esquema de cómo se constituyeron las preguntas, que eran cerradas y abiertas.

Nombre de la microempresa.

1. ¿Maneja cuentas de ahorros en alguna entidad financiera?
2. ¿Su microempresa cuenta con registro en la Cámara de Comercio?
3. ¿En algún momento ha solicitado financiamiento para su empresa?
4. ¿Cree usted que hay apoyo por parte de las entidades financiera para los microempresarios?
5. ¿En algún momento ha solicitado algún crédito?
6. ¿En algún momento ha incurrido para hacer un préstamo con “cuentagotas”?

**Figura 3. Ficha técnica encuesta**

| Ficha técnica            |  |
|--------------------------|--|
| Técnica de investigación | Se llevó una serie de encuestas en las cuales el fin era conocer por qué los pequeños comerciantes del municipio de Mosquera acuden a préstamos ilícitos y no a la banca. Esto para encontrar de qué manera se ve afectada la economía e integridad de los microempresarios. |
| Ámbito geográfico        | Mosquera (Cundinamarca)<br>Comerciantes del sector<br>Población: 93.664 habitantes   |
| Muestra                  | El total de los microempresarios son 99, la encuesta se aplicó al 95 % de estos, es decir que los encuestados fueron 80.   |
| Objetivo de la muestra   | Conocer en el municipio de Mosquera, qué expectativas tienen los microempresarios con respecto a los créditos ilegales, y por qué toman la decisión de adquirir estos créditos a tan alto interés.   |
| Error de la muestra      | 5%   |
| Trabajo de campo         | La información fue recolectada para inicios del mes de mayo del año 2019, durante un lapso de un mes en la aplicación. La ponderación de las encuestas y tomó de 10 a 15 minutos por microempresario.  |
| Resultados de la muestra | Se logró evidenciar que los microempresarios sí quieren solicitar créditos con las entidades financieras, pero muchas veces les ha sido negada esta oportunidad, por lo que se ven en la necesidad de acudir a créditos con la economía informal.                            |

## Resultados

Se realizó un comparativo de las proyecciones entre una entidad financiera y un prestamista ilegal. Los créditos informales afectarán la responsabilidad de presentación financiera de un microempresario con su negocio o proyecto de inversión, puesto que si no hay un estándar de bancarización, al igual de apalancamiento financiero, la banca se verá en la acción denegar cualquier crédito para libre inversión, ya sea de un negocio en marcha o de un emprendimiento futuro, siempre y cuando no haya efectos negativos en adquisición de recursos propios para llevar a cabo el buen funcionamiento.

**Figura 4. Proyección prestamistas ilegales**

### Proyección de crédito con “cuentagotas”

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| Tasa de interés diaria   | 0,67 %      |
| Valor del crédito        | \$4.000.000 |
| Interés total            | \$800.000   |
| Valor de la cuota diaria | \$147.650   |

| Cuota | Valor        | Valor de la cuota | Intereses | Saldo     |
|-------|--------------|-------------------|-----------|-----------|
| 1     | \$ 4.800.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 4.640.000 |
| 2     | \$ 4.640.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 4.480.000 |
| 3     | \$ 4.480.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 4.320.000 |
| 4     | \$ 4.320.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 4.160.000 |
| 5     | \$ 4.160.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 4.000.000 |
| 6     | \$ 4.000.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 3.840.000 |
| 7     | \$ 3.840.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 3.680.000 |

| Cuota | Valor        | Valor de la cuota | Intereses | Saldo     |
|-------|--------------|-------------------|-----------|-----------|
| 8     | \$ 3.680.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 3.520.000 |
| 9     | \$ 3.520.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 3.360.000 |
| 10    | \$ 3.360.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 3.200.000 |
| 11    | \$ 3.200.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 3.040.000 |
| 12    | \$ 3.040.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 2.880.000 |
| 13    | \$ 2.880.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 2.720.000 |
| 14    | \$ 2.720.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 2.560.000 |
| 15    | \$ 2.560.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 2.400.000 |
| 16    | \$ 2.400.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 2.240.000 |
| 17    | \$ 2.240.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 2.080.000 |
| 18    | \$ 2.080.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 1.920.000 |
| 19    | \$ 1.920.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 1.760.000 |
| 20    | \$ 1.760.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 1.600.000 |
| 21    | \$ 1.600.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 1.440.000 |
| 22    | \$ 1.440.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 1.280.000 |
| 23    | \$ 1.280.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 1.120.000 |
| 24    | \$ 1.120.000 | 160.000           | \$ 26.667 | 960.000   |
| 25    | \$ 960.000   | 160.000           | \$ 26.667 | 800.000   |
| 26    | \$ 800.000   | 160.000           | \$ 26.667 | 640.000   |
| 27    | \$ 640.000   | 160.000           | \$ 26.667 | 480.000   |
| 28    | \$ 480.000   | 160.000           | \$ 26.667 | 320.000   |
| 29    | \$ 320.000   | 160.000           | \$ 26.667 | 160.000   |
| 30    | \$ 160.000   | 160.000           | \$ 26.667 | -         |

**Figura 5. Proyección crédito entidad financiera**

| Proyección de crédito con entidades financieras |             |           |             |    |
|---|-------------|-----------|-------------|----|
|   |             |           | 55,48 %     | EA |
| Tasa de interés diaria                          | 0,154 %     |           | 0,046233333 | M  |
| Valor del crédito                               | \$4.000.000 | \$136.509 |             |    |
| Interés total                                   | \$95.273    |           |             |    |
| Valor de la cuota diaria                        | \$147.650   |           |             |    |

| Cuota | Valor        | Valor de la cuota | Valor a Capital | Intereses | Saldo        |
|-------|--------------|-------------------|-----------------|-----------|--------------|
| 1     | \$ 4.000.000 | \$ \$136.509      | \$ \$130.345    | \$ 6.164  | \$ 3.869.655 |
| 2     | \$ 3.869.655 | \$ 136.509        | \$ 130.546      | \$ 5.964  | \$ 3.745.073 |
| 3     | \$ 3.745.073 | \$ 136.509        | \$ 130.738      | \$ 5.772  | \$ 3.620.107 |
| 4     | \$ 3.620.107 | \$ 136.509        | \$ 130.930      | \$ 5.579  | \$ 3.494.756 |
| 5     | \$ 3.494.756 | \$ 136.509        | \$ 131.123      | \$ 5.386  | \$ 3.369.019 |

| Cuota | Valor        | Valor de la cuota | Valor a Capital | Intereses | Saldo        |
|-------|--------------|-------------------|-----------------|-----------|--------------|
| 6     | \$ 3.369.019 | \$ 136.509        | \$ 131.317      | \$ 5.192  | \$ 3.242.894 |
| 7     | \$ 3.242.894 | \$ 136.509        | \$ 131.511      | \$ 4.998  | \$ 3.116.380 |
| 8     | \$ 3.116.380 | \$ 136.509        | \$ 131.706      | \$ 4.803  | \$ 2.989.476 |
| 9     | \$ 2.989.476 | \$ 136.509        | \$ 131.902      | \$ 4.607  | \$ 2.862.181 |
| 10    | \$ 2.862.181 | \$ 136.509        | \$ 132.098      | \$ 4.411  | \$ 2.734.494 |
| 11    | \$ 2.734.494 | \$ 136.509        | \$ 132.295      | \$ 4.214  | \$ 2.606.413 |
| 12    | \$ 2.606.413 | \$ 136.509        | \$ 132.492      | \$ 4.017  | \$ 2.477.938 |
| 13    | \$ 2.477.938 | \$ 136.509        | \$ 132.690      | \$ 3.819  | \$ 2.349.066 |
| 14    | \$ 2.349.066 | \$ 136.509        | \$ 132.889      | \$ 3.620  | \$ 2.219.798 |
| 15    | \$ 2.219.798 | \$ 136.509        | \$ 133.088      | \$ 3.421  | \$ 2.090.130 |
| 16    | \$ 2.090.130 | \$ 136.509        | \$ 133.288      | \$ 3.221  | \$ 1.960.064 |
| 17    | \$ 1.960.064 | \$ 136.509        | \$ 133.488      | \$ 3.021  | \$ 1.829.596 |
| 18    | \$ 1.829.596 | \$ 136.509        | \$ 133.689      | \$ 2.820  | \$ 1.698.726 |
| 19    | \$ 1.698.726 | \$ 136.509        | \$ 133.891      | \$ 2.618  | \$ 1.567.453 |
| 20    | \$ 1.567.453 | \$ 136.509        | \$ 134.093      | \$ 2.416  | \$ 1.435.775 |
| 21    | \$ 1.435.775 | \$ 136.509        | \$ 134.296      | \$ 2.213  | \$ 1.303.691 |
| 22    | \$ 1.303.691 | \$ 136.509        | \$ 134.500      | \$ 2.009  | \$ 1.171.200 |
| 23    | \$ 1.171.200 | \$ 136.509        | \$ 134.704      | \$ 1.805  | \$ 1.038.301 |
| 24    | \$ 1.038.301 | \$ 136.509        | \$ 134.909      | \$ 1.600  | \$ 904.992   |
| 25    | \$ 904.992   | \$ 136.509        | \$ 135.114      | \$ 1.395  | \$ 771.272   |
| 26    | \$ 771.272   | \$ 136.509        | \$ 135.320      | \$ 1.189  | \$ 637.141   |
| 27    | \$ 637.141   | \$ 136.509        | \$ 135.527      | \$ 982    | \$ 502.595   |
| 28    | \$ 502.595   | \$ 136.509        | \$ 135.735      | \$ 775    | \$ 367.635   |
| 29    | \$ 367.635   | \$ 136.509        | \$ 135.943      | \$ 567    | \$ 232.259   |
| 30    | \$ 232.259   | \$ 232.259        | \$ 232.259      | -         | -            |

## Conclusiones

Con el desarrollo y ejecución de la presente investigación, mostramos a los pequeños empresarios, modalidades de financiamiento con diferentes alternativas, ya sea teniendo un aplazamiento con la banca comercial o con la banca de segundo piso, como lo son las cooperativas que apoyan a los microempresarios, esto con el fin de darle supervivencia al negocio sin tener la necesidad de recurrir a adquirir financiamiento con prestamistas ilegales.

Nosotros como contadores tenemos que dar fe pública, tranquilidad y veracidad en que de nuestro trabajo depende también el desarrollo económico de una empresa, pero más que mostrar contabilidad, se trata de saber identificar la capacidad financiera y el buen negocio en marcha.

Debido a la problemática presentada con las afectaciones de los microempresarios, en cuanto a sus altas necesidades de acceder a los créditos bancarios y las dificultades que tienen para su adquisición, así cuenten con un proyecto que tenga solvencias económicas a futuro, pero que requiera de financiamiento para la realización de las actividades económicas, los créditos con los prestamistas ilegales se toman como deudas a terceros, lo que hace que los bancos cierren las puertas a estos, ya que se ve afectada la capacidad de endeudamiento.

La inclusión financiera en todos los sectores económicos es algo que se debe mejorar, porque en algún momento quienes desean crear empresa lo van a necesitar; la educación financiera también es importante, con esta las personas pueden tener más conocimiento acerca de todos los documentos requeridos y las tasas de interés que pueden aplicar en caso de necesitar un crédito, así los interesados pueden evidenciar por ellos mismos si existen o no facilidades por parte de las entidades financieras, y así pueden dejar a un lado los prestamistas ilegales que pueden llegar a causarles daño en caso de no poder responder con el valor prestado.

Como se evidencia en la teoría de Jiménez (2014), es importante la implementación de nuevos créditos o financiamiento en Colombia, realizar estudios en para promover más oportunidades de sostenimiento económico y crear crecimiento y desarrollo financiero, para así poder romper la relación de los comerciantes con los prestamistas ilegales y sus altas tasa de interés.

En Colombia, los microempresarios son los que más aportan a la economía, pero estos mismos tienen complicaciones en su captación de recursos para llevar a cabo su actividad comercial o de servicios, debido a que no tienen el suficiente capital para invertir. Esta situación ha llevado a muchos de ellos a endeudarse no solo con la banca colombiana, sino también adquiriendo deudas con prestamistas “cuentagotas”, lo que les ha ocasionado un endeudamiento excesivo, todo esto por causa de no tener una educación financiera para tomar decisiones que les ayuden a continuar con su crecimiento empresarial.

En las encuestas se identificó que muchos microempresarios desconocen los servicios que ofrece la banca; sin embargo, en su mayoría opinan que los microcréditos son los servicios que ellos más necesitan, pero no los ven como algo viable debido a la documentación que se requiere en su solicitud y a que las entidades financieras no les brindan alivios financieros cuando estos se encuentran reportados en las entidades de riesgo. Si por medio de la banca se lograra tener un mayor crecimiento en el acceso al microcrédito, muchos microempresarios tendrían la oportunidad de apalancarse y seguir en marcha con su actividad comercial o de servicios.

El contador público no solo lleva las operaciones de entrada y salida de efectivo, sino que también debe saber asesorar los microcréditos, lo que lo hace más un analista financiero, que es capaz de realizar el análisis especializado de flujo de caja y así demostrar a los bancos que estas personas sí pueden realizar el pago de la tasa de interés de mercado. Si un contador puede dar fe pública de que estos microempresarios pueden pagar un interés del 20 %, y este es certificado por el mismo, ¿por qué no dar un crédito con menos tasa de interés para que el flujo de efectivos se vea afectado?

## Referencias

- Álvarez, N. (2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. Chongo: Economía y desarrollo.
- Arciniegas, J. G. (2018). Caracterización del endeudamiento de los microempresarios informales de la zona centro de la ciudad de Fusagasugá estudio de caso: plaza de mercado.
- Cabrera, S. V. (1997). Teoría del desenvolvimiento económico.
- Forero, R. A. (2018). ¿Bancarizar o no bancarizar? Revista dinero.
- Hernández de Alba Álvarez, N. E. (2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la pers-

- pectiva marxista. En *Economía y Desarrollo* [en línea] (págs. 161 - 173).
- Hernandez, R. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, caulitativa y mixta*. Mexico: Mc Graw Hill.
- Jimenez, J. I. (2014). Nuevas modalidades de financiación para microempresas. *Puente Revista Científica*, 61-72.
- Larrahondo, R. (2016). Dinámica de las economías sumergidas gota a gota, en el barrio San Francisco de la localidad de Ciudad Bolívar de Bogotá D.C.
- Lenin, E. Y. (2017). *La Importancia del Financiamiento en el sector microempresario*. Dominio de las ciencias.
- Parra, Y. (2017). Repositorio de la Universidad Católica.
- Perez, E. T. (2018). Aspecto a considerar en la construcción de un sistema inclusivo para el financiamiento productivo. Santiago: CEPAL.
- Pymes contribuyen con más del 80% del empleo en Colombia. (2016). *Revista Dinero*.
- Rivera, J. A. (2002). Teoría sobre la estructura de capital. En *Estudios gerenciales* (págs. 31-59).
- Salloum, C. &. (1997). Los problemas del financiamiento de la pequeña y mediana empresa: la relación bancos- Pymes. XXXII Reunión Anual de la AAEP.

# Capítulo 11

## Papel de la contabilidad gubernamental una revisión de literatura desde la investigación contable crítica

Rosmery Sofía Garzón Reyes

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Estudiante

**Sede:** Rectoría UNIMINUTO Bogotá Virtual y Distancia

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: rosmerygarzon@hotmail.com; rgarzonreye@uniminuto.edu.co

## Resumen

Académicos analizan la investigación en contabilidad, la calidad y coherencia de la producción de textos, para la obtención de cifras de los estados financieros con fines preestablecidos. Aparece la teoría crítica de la contabilidad, como línea teórica y metodológica, que permite abordar la investigación de temas contables. La teoría crítica de la contabilidad hace énfasis en la disciplinariedad, resaltando las disciplinas científicas de carácter social y humanístico. Aquí, el aporte de los teóricos críticos del actual sistema capitalista es el pilar y punto de partida para la generación de textos científicos contables, que analizan el impacto de las cifras que se publican a la luz de los estados financieros. Para la teoría crítica de la contabilidad, la subjetividad del investigador permite indagar sobre elementos ya considerados novedosos dentro de lo contable. El objetivo aquí es hacer un análisis, con base en los postulados de la teoría crítica en investigación contable, sobre la información que se procesa y se publica por parte del sector público. Se emite para ser consultada por los usuarios existentes y potenciales. Se analiza cómo la contabilidad gubernamental en la actualidad está dentro de la misma arquitectura que la privada, lo que resulta en una imposición de criterios contables para el reconocimiento de hechos económicos. Hay contradicciones de lo social y el bienestar individual.

**Palabras clave:** contabilidad gubernamental, teoría crítica contable, estados financieros públicos.

## Abstract

Academics have expressed their voice, compared to the way in which research is done in Accounting, in terms of quality and coherence of the production of texts, in terms of obtaining figures from the Financial Statements for pre-established purposes. The critical theory of accounting appears as a theoretical and methodological line, which envisions an alternative and possible way to approach the investigation of accounting issues. The critical theory of accounting has a marked emphasis on discipline, highlighting scientific disciplines in areas of social and humanistic character. Here, the contribution of the critical theorists of the current capitalist system is the pillar and starting point for the generation of scientific accounting texts, which analyse the impact of the figures that are published in the light of the Financial Statements. For the critical theory of accounting, the subjectivity of the researcher allows for the investigation of elements that are considered novel within accounting. The objective of this document is to make an analysis, based on the postulates of the critical theory in accounting research, of the information that is processed and published by the public sector. This information is issued for consultation by existing and potential users. It is analysed how government accounting is currently within the same architecture as private accounting, which results in the imposition of accounting criteria for the recognition of economic events. This results in the imposition of accounting criteria for the recognition of economic facts. In the public sector, information is generated that many times is only verified by the person who signs and by the control entities, it does not directly reach those who are part of the figures, that is, the community, making it difficult for society to know and understand the accounting information. The public accounting information impacts the financial, becoming the letter of presentation that allows governments to obtain debt, show profits and moderate expenses.

**Keywords:** Government accounting, critical accounting theory, public financial statements.

## Introducción

La denominada corriente crítica en la investigación contable es ya un propósito reconocido, aplicado y usado. Permite validar un rigor metodológico, reviste lo contable con fuerte carácter científico y lo ubica fuera de las esferas de lo netamente cuantitativo, matemático y sujeto a modelos de comprobación del objeto de estudio. La perspectiva crítica se convierte en la opción en la que el subjetivismo del investigador es uno de los elementos aportantes a las investigaciones, se nutre así esta postura crítica al abordar la investigación de las ciencias sociales, de la historia, de la dialéctica.

El sector público es un objetivo visible, se pueden realizar análisis contables apoyados en los postulados de la postura crítica. Es el sector público el escenario natural, en el que todo debe ser puesto en duda, el análisis de las cifras debe tener como eje fundamental lo social, los recursos que aportan los contribuyentes y quienes reciben el impacto de las políticas públicas vía programas, dentro de un plan de desarrollo, que se debe cuantificar en un presupuesto y que se refleja en unos estados financieros, que deben estar acorde a la normatividad contable. En ocasiones, esta normatividad se sesga hacia la contabilidad financiera, entendida como la responsable y encargada de salvaguardar los mejores resultados en cifras que siempre con la maximización de la utilidad, minimizando cualquier pérdida.

El trabajo se estructura del siguiente modo: se encuentra el apartado precedente a modo introductorio. Se exponen, luego, mediante una revisión bibliográfica, los postulados teóricos, de los autores que han ahondado en la investigación contable crítica, como camino para repensar la forma en que se aborda la investigación de la disciplina y entender que pesa más, si la regulación contable emitida de la norma o el pensamiento disciplinar que permite a la contabilidad ser más que una técnica de registro de información, para tener una visión y acción concreta en pro de la mejora y entendimiento de la sociedad a nivel económico.

Continúa el documento con la aplicación de los postulados de la teoría crítica a la contabilidad gubernamental y en cuanto a lo que reflejan los estados financieros, su alcance, entendimiento. Qué buscan quienes los elaboran, los publican, los firman, los auditan y los consultan.

Finaliza el documento indicando que la contabilidad pública tiene su propia dinámica y regulación normativa, no dicta de lejanía frente a la normatividad del sector privado y se inserta en la lógica empresarial.

## Marco referencial

Se validan en este apartado los puntos de vista de autores que, dentro de sus planteamientos, dan importancia y preponderancia a la contabilidad dentro de la teoría crítica, enfocándose en la posibilidad de diferentes escenarios y resultados en lo social, al no asumir que todo proceso financiero debe estar condicionado por el engranaje del capitalismo.

La aparición de la contabilidad está entrelazada con la existencia del ser humano como agente económico. La contabilidad permea el mundo empresarial y comercial de los hombres, recoge en cifras ordenadas, las actividades que se desarrollan en las unidades económicas. Permite medir hechos económicos, que se entregan en resultados escritos, en los que la ayuda numérica se maximiza para suministrar lenguajes matemáticos entendibles, para quienes verifican la información. Se mide así tanto la riqueza como la pobreza, esta última

equiparada a la pérdida económica. En la medición, se construyen ecuaciones que van restando y sumando para obtener cifras en las cuales se muestre el desempeño de la gestión de los gobernantes y el incremento de la inversión y gasto público que impacta la sociedad. Para la actualidad el sistema capitalista da a la contabilidad herramientas convenientes para obtener resultados a la medida del interés que se necesita.

Entonces, se comienza la exposición teórica con el fin de situar al lector desde el planteamiento de Alzate (2014), quien explica la corriente Ortodoxa, también conocida como funcional o hegemónica, y cuya explicación tiene como base la matemática. La corriente ortodoxa goza de gran aceptación, porque permite medir resultados, apoyados en la comprobación de hipótesis en defensa de quien tiene poder y establece cuáles deben ser los resultados, siempre con las mínimas variaciones. Se refiere también la autora, a la corriente interpretativa como soporte de la investigación contable. Analiza cómo los individuos actúan y cómo se da significancia a este actuar, dentro de los resultados de las investigaciones. Cita en su escrito a Chua: “En esencia, el científico inscrito en el modelo interpretativo busca darles un sentido a las acciones humanas al introducirlas dentro de un grupo intencional de propósitos individuales y de una estructura social de significados” (Alzate, 2014, p. 83).

Sobre la corriente crítica indica:

Permite comprender la contabilidad en contextos complejos, identifica que hay condiciones de poder y de dominación que han influido y determinado muchas de las prácticas que actualmente se dan en la disciplina, de ahí que desde la crítica social se ponga en consideración el hecho de que el significado que las personas dan a sus acciones, está permeado por relaciones de dominación que contribuyen a consolidarlas [...]. El ver el fenómeno como un todo, puede catalogarse como una perspectiva que subvierte, que busca transformar, busca la emancipación de sujeto creativo y mutar el orden establecido por el poder. (Alzate, 2014, p. 85).

Villarreal y Jorge (2017) exponen también tres corrientes investigativas, en las que la contabilidad se apoya para sus postulados y avances conceptuales. Como aporte se destaca su afirmación de que la contabilidad está condicionada al devenir de la historia y que siempre existe una influencia de la ideología imperante, de los dueños de los medios de producción, de investigadores académicos, de entidades de regulación contable internacionales y del Estado, teniendo presente que es la información contable estatal, el eje central de esta escrito.

Aportan, Villarreal y Jorge (2017), exposiciones sobre las corrientes de investigación en contabilidad, mencionan las siguientes: principal (CP), interpretativa (CI) y crítica (CC), agrupadas estas dos últimas en la denominada contabilidad emergente, dentro de la línea de objeción al sistema capitalista. La CP se enfoca en el tema financiero de la contabilidad y la posición positivista, el soporte matemático y cuantitativo, son el pilar para la refutación de hipótesis, en pro de información que permita mayor acumulación de capital, para el utilitarismo y tecnicismo, en palabras de los autores, que buscan sostener el orden establecido de forma implícita.

Indican los autores que la CI, se encamina a la interpretación que hacen los individuos de los signos que desarrolla. Su postura filosófica es entender las cosas tal cual se ven, sin ningún cuestionamiento. Ir elaborando los avances de la investigación por el camino, apoyada en el postulado de cambio y devenir constante; en concreto, interpretar en el sentido de la palabra. La posición investigativa es laxa frente a cuestionamientos, ya que los permite, pero el accionar no es decisivo, ni notorio en la sociedad.

Sobre la CC, Villarreal y Jorge (2017) indican que es el aporte de otras disciplinas lo que enriquece y da un estatus crítico a la investigación contable. Citan en su documento a Mauricio Gómez Villegas, quien resalta que la sociología, la economía política, ecología y filosofía, son materia prima para la CC, debido a sus características coexistentes enfocadas en la crítica social del sistema económico imperante de dominación. Villarreal y Jorge (2017) afirman, también, que “la contabilidad se enfoca más allá de una actividad netamente financiera y controladora de recursos limitados y pasa a analizar problemas macroeconómicos, de tipo social y humanos, como tasas de desempleo, equidad y redistribución de la riqueza” (p. 146), no bajo el escenario de la estadística y de modelos econométricos, sino bajo la línea cualitativa, del sentir de cada actor dentro de rol en la economía y su aporte al bienestar de la población, bajo la premisa de que las necesidades individuales mínimas están satisfechas.

Resumen los autores que la contabilidad, debe cuestionar los regímenes, proponer transformaciones, defender la idiosincrasia, hacer evidentes en las cifras, lo humano, relacionado con su esfera pública, y ver con ojos de duda los planteamientos del neoliberalismo.

Rojas (2015) plantea la lectura y el pensamiento crítico como elementos para la dignificación de lo humano vía la disciplina contable. El motor para una visión crítica de los contables es la universidad, institución que debe exigir que sus estudiantes sean críticos; afirma que el trabajo está en marcha y resalta que ya la problematización de saberes no tiene marcha atrás. Critica la cortina de lo magnánimo del sistema capitalista y enfatiza en los esfuerzos de algunos sectores académicos, por aplicar en toda su dimensión el pensamiento crítico:

A pesar de la imposibilidad real que tiene la universidad para “congelar” la lógica dominante del mundo, puede sostenerse que la formación del pregrado como mínimo debe mantener espacios universitarios “huecos” entre las asignaturas para que los estudiantes tengan la posibilidad de experimentar reflexivamente cómo los saberes que se están apropiando les permiten pensar. (Rojas, 2015, pp. 313-314).

En su texto, a manera de conclusión, que se solicita sea analizada con la mayor atención, señala:

El profesional educado en lectoescrituras funcionales queda capturado en el analfabetismo político que lo hace presa fácil del pensar light que representa la vida como un espacio a fraternal y sin mayores problemas, y en el que la atrocidad del sufrimiento humano contemporáneo alimenta la banalidad de su juicio moral contra los granujas, los corruptos y los serviles, de quienes, de una u otra forma, ignoran la destrucción del planeta y los miles de seres humanos que son desechados de la lógica productiva actual. (Rojas, 2015, p. 323).

Por otro lado, Gómez (2005) indica que la teoría crítica es el principal foco de autores, que permiten el espacio y las vías para la conceptualización de la contabilidad como instrumento que permita suavizar los impactos financieros, de los temas sociales. El autor resalta las vertientes contables: positiva (ortodoxa) y la normativa (orientación crítica). La primera de ellas parte de la inducción, apoyada en la regulación, estudios empíricos y con resultados generalizados. La segunda, que para el caso es el equivalente a la teoría crítica (TC) mencionada en anteriores párrafos, trabaja la deducción, en un enfoque idealista, lo empírico pierde fuerza. La importancia planteada por el autor, respecto a la magnificación de la postura crítica, es consecuente con su conclusión de que la contabilidad debe incluir en su actuar la interdisciplinariedad.

En la misma línea, Gómez (2007) plantea romper el esquema del denominado pensamiento único, considerado doctrinario, donde la partida doble es el equilibrio inquebrantable que afirma al capitalismo y al mismo

tiempo se presenta como el más contrario de los conceptos de la teoría crítica. Asocia la termodinámica con la economía, donde es posible que existan dialécticas, donde hay movimiento y transformación, que se vislumbra en lograr equilibrio de toda relación contable en pro de lo social, lo público, lo de todos.

Por su parte, Ocampo (2017), quien cita al teórico Michel Foucault, afirma que la contabilidad pública es un mecanismo que permite el control de las poblaciones, es decir, que se convierte en la técnica escudo que defiende las dinámicas del sistema económico imperante. Así las cosas, esta afirmación implica que el Estado —entidades públicas—, como generador de información financiera dentro del marco de las prácticas contables privadas, usa a la contabilidad como proceso de enajenación donde la sociedad trabaja y todo está fuera de la sociedad y fuera de su control. Pasa a ser una sociedad que debe ser gerenciada y no una sociedad en construcción de ciudadanía.

Indica en sus conclusiones: “Las prácticas contables aplicadas al sector público no operan de la misma forma porque no tienen la misma racionalidad de la organización privada” (p. 121). La distinción público/privado remite a axiologías opuestas citando el autor a Chevallier. En el ámbito privado, la contabilidad busca responder a unas iniciativas individuales, a unos accionistas; mientras que, en lo público, tiene un impacto en la forma de gobernar no solo al individuo que trabaja, sino a la ciudadanía que se gestiona con una lógica empresarial.

Se resalta un texto de su escrito que parece integra lo principal de lo denominado la nueva gestión pública:

La NGP, al trasladar la lógica empresarial al estado, introduce el discurso de la sociedad managerial, así como el de la contabilidad financiera que permite medir el riesgo, la deuda, ayuda a mostrar que cada ciudadano es un pasivo pero también un generador potencial de ingresos, el ciudadano debe ser responsable de sí mismo, un hombre empresario, un hombre managerial que es producto de la empresa, un sujeto emprendedor que adquiere nuevas competencias inmateriales para ampliar su potencial humano. (Ocampo, 2017, p. 215).

El político se basa en ocasiones en la demagogia como mecanismo para llegar al poder, para que luego, por medio del uso de la información, pueda seguir la línea, que sus objetivos y su camino no se vean truncado por variaciones en el pensamiento de los gobernados.

La principal función de la contabilidad es proporcionar la historia de la organización y permitir un efectivo control de sus recursos. “Esta idea de contabilidad objetiva indica que la información allí contenida es verdadera y refleja los hechos económicos” (Montoya, 2014, p. 287). Entonces:

La información contable tiene la capacidad de influir en la subjetividad de los agentes para alcanzar los niveles de rentabilidad y crecimiento que se revelan en los informes financieros. (Montoya, 2014, p. 288).

La aplicación de la disciplina contable desde el foco del sector privado al sector público, se puede ver dentro de una visión crítica entendida en la situación que indica la autora en el anterior párrafo.

Finalizando este apartado se cita a Giraldo (2016), quien resalta las oportunidades de la corriente crítica en el actuar del contador y cómo el comportamiento del(os) individuo(s) impacta en la sociedad y toda acción debe

ser analizada. Los procesos sociales, la historia, la idiosincrasia, son ejes del análisis. Es ir más allá de lo que se ve en las cifras, no solo indicar que se ganó o se llegó a mayores recaudos o ventas, sino cuales agentes económicos se vieron afectados de una u otra manera.

Como texto concreto frente al ejemplo en el tema ambiental, el autor indica que:

Basta asumir la crítica y la interpretación derivada de una disciplina social como la contabilidad, para darse cuenta de la multiplicidad de manifestaciones que se tejen con ella y alrededor de ella para dominar políticamente y, difundir un discurso ignorante y cínico de los impactos sociales. (Giraldo, 2016, p. 89).

Se analiza en este texto, cómo desde la postura crítica encaminada a la contabilidad gubernamental, enriquecerían y permitirían que esta logre los objetivos de información social clara que se enfoque en el seguimiento de las cifras y su connotación social para lograr aportes que generen mejoras en el contexto social.

## Metodología

En este escrito se hace una revisión de la literatura relacionada con la corriente crítica de la investigación en la contabilidad. La técnica que se usa para llevar cabo este escrito y alcanzar el objetivo planteado está cimentada en la investigación de tipo descriptivo, que permite referir el fenómeno y resaltar las posiciones de autores relacionados con la postura crítica de la contabilidad, que tienen su fundamento en la posición sociológica organizacional de la investigación contable, alejándose de la vertiente positivista y de defensa del mercado. Se redirecciona el análisis aplicado al sector gubernamental. Se resaltan autores como los catedráticos Mauricio Gómez Villegas, Luis Herrera y William Rojas entre otros.

El texto de Alzate (2014) plantea los análisis contables cimentados de manera holística, lo que significa ver al objeto como parte de un todo y de manera interdisciplinaria, no solo seguir el método científico como guía única e indiscutible, sino trabajar el subjetivismo del investigador para los aportes.

Respecto a lo que describe Ocampo (2017), trabaja como principal autor a Michel Foucault, para quien el contexto histórico determina que la contabilidad es un dispositivo de control de las poblaciones.

El corte cualitativo es característico del presente documento, donde se revisa la literatura y la bibliografía de autores representativos de la teoría crítica (TC), y se contrasta su contenido con lo que ocurre en el sector público frente a los estados financieros que publica.

## Resultados

A partir de la revisión de los diferentes autores, que tienen como cimiento teórico la corriente crítica de la contabilidad, se puede indicar que el sector público está bastante influenciado por la corriente principal, en cuanto a la forma en que debe presentar la información de los estados financieros y las notas que publican para que puedan ser entendidos por quienes los consultan.

Prima, en sus contenidos, la explicación de las variables cuantitativas, entrelazadas siempre con los planes de desarrollo y los programas que el Gobierno de turno presenta como plan de desarrollo. Las notas y revelaciones se hacen con el más sofisticado lenguaje técnico y contable, indicando que cifras, variaron en valor absoluto y valor relativo. Se lee el comportamiento de la cifras.

Es allí donde la teoría crítica de la contabilidad pone en la bandeja elementos que sirven, para verificar otras formas de validar el resultado de las cifras. Puede ser por ejemplo, si quienes prestaron los servicios, es decir, los contratistas, siempre son los mismos durante el periodo del mandato del gobernante o si existe diversificación que pueda ser mostrada y resaltada en la cifras de los estados financieros y saber lo que podría llegar a decirse si son varias las empresas del territorio que vendieron, ya sea, al municipio, departamento, país, bienes y servicios y se logró en cierta manera, redistribuir el ingreso que se paga desde el ente público, no solo a una empresa sino a varias, o que permite una sana competencia por calidad, tiempos, precios, entre otros y no solamente un único contratista. Los instrumentos de la contratación pública intentan por medio del mérito, asignar y adjudicar las compras del Estado a quienes cumplen la evaluación jurídica, financiera, técnica, está en el papel, pero la en la realidad no es tan notoria la imparcialidad en las asignaciones en contrataciones.

La publicación de los estados financieros de las entidades del Estado se realiza en las páginas web de cada entidad. Es la información reina para cualquier el gobernante de turno, ya que permite exponer en cifras y en algunas notas la gestión de un movimiento o partido político, por ello, su proceso de cierre de información se analiza de manera exhaustiva, verificando que cumpla primero con la norma contable del sector público y que sea factible colocar las cifras resultado acorde a la defensa de una gestión para el sector privado, donde se debe mostrar utilidad, los gastos deben ser lo menores posibles, la disponibilidad de la caja debe ser la prioridad, ya que uno de los puntos, que más preocupa es poder mostrar la capacidad de las entidades públicas en su gestión de recaudo que permitan ser sujeto de crédito, no solo para los bancos nacionales, sino también para los extranjeros y los organismos de banca multilateral como el Fondo Monetario Internacional, el Banco Mundial y los grandes conglomerados de instituciones financieras a nivel mundial. Paralelo, poder conseguir nuevos recursos que no dependan de los recursos propios, sino que se adquieran por medio de convenios, asociaciones público-privadas, entre otros.

Es el poder de la información, desde la forma en que se genera, hasta la forma en que se entrega al público, el afán es mostrar, por ejemplo, cómo una categoría en un Municipio permite tomar decisiones y manejar dineros con mayor o menor autonomía. También se puede hablar de la figura de un Concejo Municipal o del Congreso o la Asamblea, que no en pocas ocasiones son las instituciones que tienen el poder y que sin duda están sirviendo a los intereses de quienes ven en el erario público, la oportunidad de incrementar riquezas personales, mediante acuerdos, ordenanzas y leyes que permiten a la institucionalidad de manera legal, imponer impuestos, tasas con el fin de financiar los planes de desarrollo, y cumplir así promesas electorales que, como resultado final, se verifican en los estados financieros de las entidades, pero que en ocasiones se muestran con contratos disfrazados para quienes financiaron campañas y no gastos asociados al presupuesto prometido en la campaña.

Un plan de gobierno tiene líneas generales en cuanto a las inversiones y gastos que realiza, y se asocian y radican dentro del presupuesto para su vigencia. Al analizar el comportamiento de las cuentas contables en los periodos que cubren la gestión de un gobernante, se verifican variaciones significativas que permiten inferir que las compras no tienen en una uniformidad, de acuerdo con la planeación, sino que, de acuerdo con los re-

sultados que se quieren mostrar, se modifican planes de compras y se organizan adquisiciones de acuerdo con decisiones e intereses de los gobernantes de turno. Los cambios de Gobierno hacen más notorio el proceso de los cambios contables, la estructura de los estados financieros, tendrán marcada de una u otra forma activo, pasivo o patrimonio, de acuerdo con el fin que se busque para impacto de la información.

La información que en la actualidad se publica en el sector público lleva consigo gastos que no debieron haberse originado, se denominan gastos forzosos, pues la información actual está bajo la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP), la cual generó toda una dinámica de modificaciones en los términos en que se presentan los estados financieros. Desde la Ley 1314 de 2009, se comienza un proceso que trajo consigo: inclusión en el presupuesto de consultorías especializadas para la implementación, gasto en asesores financieros que evitaran errores en presentación y gasto en capacitación de los funcionarios encargados de la contabilidad; todo así, con la mirada directa de los grandes originadores de empréstitos que están expectantes de poder consultar cifras financieras para poder colocar sus recursos al servicio del sector público que es el cliente por excelencia que puede entregar garantía real y pagar a corto y largo plazo. Todo gasto asociado al proceso contable por cambio de la contabilidad nacional a la NICSP hizo que los gastos asociados a la consulta y entrega de información ya no fueran de los bancos, ni de otros gobiernos, sino que cada entidad, debió hacer el mayor y más correcto esfuerzo para tener al día la información, por la antes debían pagar a externos para equiparar la información y poder dar una lectura más acorde con sus intereses. Ahora la situación es que el costo para la armonización y estandarización de la información lo pagó el país y quienes se benefician son las grandes instituciones prestadoras de recursos.

La NICSP es un camino impuesto o consensuado, como sea, ya es una indicación de la norma, que ha hecho que el originador y organizador de la información, que es el contador público, pueda imprimir su subjetividad profesional en la información que presenta, quienes la consultan puedan formarse un criterio más cercano a la realidad y, desde su espacio como ciudadanos, puedan presentar proyectos que tienen un sustento desde las cifras que realmente permiten encaminar recursos a programas y proyectos que generen empleo, mejores ingresos, inclusión y, en general, cambios que signifiquen bienestar individual y general para la comunidad.

La contabilidad, al servir para cada momento histórico y necesidad económica, se convierte en un conejillo de indias para poder mostrar la información que las entidades más grandes necesiten y estén acorde a sus intereses. Se establecen modelos y se obtienen resultados que sirven para explicar la realidad vía abstracción de lo observado y analizado.

La contabilidad se usa para controlar el dinero, para comprobar qué tanto aumenta una inversión y si se dan disminuciones marcadas o menores crecimientos en las cifras esperadas por quienes colocan su dinero en determinada actividad económica. Es sobre la contabilidad que pesa la responsabilidad de plasmar la realidad en cifras. Colocar en blanco y negro la angustia por acumular riqueza contra la angustia de la contraparte de disminuir, en algunos casos, su riqueza.

Acercando lo expuesto a la economía y normatividad colombiana, la contabilidad tiene como fin poder clasificar y ordenar la información financiera bajo las normas contables imperantes, de las entidades económicas ya sea de países, empresas públicas, empresas privadas y fundaciones. Al respecto, cabe mencionar que, en Colombia, lo indicado en los decretos 2649 y 2650 de 1993, la Ley 1314 de 2009 y sus decretos reglamentarios y para Estados Unidos las GAAP.

Se sigue aquí recalcando el papel de la contabilidad y su papel en la percepción de exactitud y realidad. Es generadora de confianza porque, en primer lugar, la elaboran expertos financieros y contables estudiosos de los temas de información de los estados financieros, el contador público; en segundo lugar, es auditada por un contador independiente que establece la concordancia de los estados financieros con las normas contables; en tercer lugar, está el Estado con sus entes de control que reciben la información y son otro filtro por el que los estados financieros pasan. Entonces la contabilidad es vista con seguridad, por estar elaborada bajo estrictos protocolos y técnicas. La contadora Bibiana Montoya de la Universidad de Antioquía, recoge en su texto lo que mencionamos en estas últimas líneas:

El sentido común indica que la contabilidad aparece y se desarrolla de acuerdo al criterio de quienes necesitan las cifras, estos agentes económicos ven en la contabilidad la objetividad necesaria que permite aceptar que todo está bien calculado y presentado. Es ir adentro de los números y entender que significan y que conllevan para el comportamiento de las economías y entidades en el corto y el largo plazo. (Montoya, 2014),

Se mencionó que la contabilidad permite medir la riqueza y la pobreza. La posición a asumir es pensar la contabilidad como ciencia social, que debe y puede aportar no solo como herramienta para decisiones e información, sino como factor que influya en la disminución de la pobreza en el país. Se trata aquí de trasladar a la práctica procedimientos y resultados contables, para enfocar acciones concretas en el sector público, que se extiendan a la economía y se aporte así a suavizar la situación de poblaciones vulnerables y que sufren el flagelo de la pobreza.

Un relacionamiento entre pobreza y contabilidad se verifica en el siguiente párrafo, donde se valida la postura de la importancia de la contabilidad, como proceso que contiene la información en cifras, que facilitan la distinción entre los que tienen menos (pobres) y los que poseen más (ricos). Pudiéndose analizar a nivel de personas, familias, empresas y naciones según el caso:

No existiría, entonces, relación directa entre la contabilidad y la pobreza en sí misma, pero sí indirecta, ya que, si la contabilidad contribuye a medir mejor la pobreza, está de hecho contribuyendo a combatirla mejor, ya que un requisito fundamental para disminuirla es poder cuantificarla correctamente. (Salazar, 2014, p.34).

Analizar la contabilidad dentro del pensamiento crítico debe y puede aportar no solo como herramienta de decisiones e información, sino como factor que influye en la reproducción de la pobreza en el país. La medición económica se da en relaciones como el PIB per cápita y la distribución del ingreso, que pueden dejar ver la correspondencia que existe entre la contabilidad y la medición de la pobreza, si se mide bien, con criterio y depuración, se obtienen resultados reales y con ello se pueden activar mecanismos para combatir la pobreza.

Se prosigue, entonces, con este escrito de relación contabilidad y pobreza, con la postura de la teoría crítica en la contabilidad, donde se llama la atención respecto a la contabilidad en cuanto a que lo alternativo y particular es ensombrecido por la magnificación de lo estándar, al respecto se tiene que mantener viva la teoría crítica (TC) hoy implica mantener presente la idea de 'un posible ser de otro modo'. La TC Son pruebas y astillas, como diría Adorno, de que el mundo puede ser de otro modo. Una contabilidad alternativa, no limitada a la regulación internacional (lo cual no significa que la excluya o desconozca), contextualizada en un entorno de pobreza, desigualdad y violencia, pero que no pretenda aislar al país de la lógica mundial, sino insertarlo con

equidad y justicia, no solo es una opción sino una obligación del trabajo de investigación en una disciplina como la contabilidad (Rueda, 2010, p. 208).

El capitalismo le da a la contabilidad la posibilidad de la metamorfosis, entendida como la inclusión en su espacio de diferentes criterios, en ocasiones lejanos a lo que es la teoría contable pura, un ejemplo de ello son las NIIF, que permean el ambiente de la contabilidad con rupturas evidentes entre el deber ser y los intereses de grandes grupos económicos. Se hace uso sofisticado de herramientas cuantitativas llamativas para obtener resultados a la medida. Se mira solo un lado, la balanza tiene más peso hacia quien tiene el poder de decisión, y puede llegar a dejar por fuera la estructura total de la contabilidad y su alcance en lo social y a nivel de trabajos investigativos.

Existen alternativas de poder efectuar una mezcla de normatividad contable internacional y local donde se den posibilidades reales de suavizar el modelo neoliberal. Es un llamado a tener en cuenta lo local y la idiosincrasia.

Las empresas más importantes y el sector público muestran más ingresos operacionales, utilidad neta positiva, control de costos, no importa si despiden cada año un gran número de trabajadores o si evaden impuestos o si contaminan, lo importante es que sean objeto de posible inversión, en la comparación de valoraciones económicas futuras positivas para los accionistas. Los autores invitan a incluir criterios sociales que también deban ser tenidos en cuenta de forma obligatoria para la entrega y evaluación de la información contable de las entidades.

## Conclusiones

El ejercicio está planteado para pensar la contabilidad como ciencia social, en donde sea un instrumento de presión hacia el bienestar, de exactitud hacia el desarrollo, de respeto por las costumbres y las particularidades de cada economía, que permita hacer una lectura de la realidad y que sus cifras estén de acuerdo con las condiciones de cada entidad. La obtención de cifras, se debe extender al hacer, al accionar, a crear inquietud, presión colectiva, respecto a lo que acontece en la confrontación del capital con la humanidad.

La contabilidad gubernamental recoge en los estados financieros la dinámica de la gestión de los gobernantes de turno, por ello, en ocasiones los números están reflejando más que una realidad, están mostrando sesgos relacionados, con los resultados que son de obligatoria obtención. La contabilidad del Gobierno definitivamente no es ajena a la influencia de los lineamientos internacionales que en materia de información financiera indican organismos transaccionales, que indican que la estandarización y la globalización de la información contable es el único camino en la presentación de información. No existiría afirmación más relativa, y aquí la teoría crítica de la contabilidad con sus elementos de investigación permite trazar caminos diferentes y erigir posiciones en pro de la defensa de la entrega de información que sea veraz y sea de utilidad y entendible para quienes la consultan.

Que las cifras de los estados financieros sean el reflejo del más osado intento por presentar informaciones que sean de utilidad para quien la consulta, que las cifras históricas sean también analizadas y sean realmente un insumo que permita hacer comparaciones con estadísticas de indicadores de mejora en la calidad de vida. El análisis de las cifras financieras, apoyadas en la disciplinariedad establece la posibilidad real de enriquecer el papel de la contabilidad, con un real impacto en la toma de decisiones acertadas en cuanto a lo que la sociedad en conjunto necesita para incrementar la utilidad social, traducido en mejor calidad de vida de la comunidad de acuerdo con sus necesidades individuales.

## Referencias bibliográficas

- Alzate, J. (2014). La investigación Contable pensada desde las estrategias de la investigación social-cualitativa. *Teuken Bidikay*, 5(5), 77-97.
- Giraldo, G. (2016). Oportunidades de investigación contable en Colombia a partir de la escuela de la contabilidad organizativa y del comportamiento. *Lúmina*, (17), 76-101. <https://doi.org/10.30554/lumina.17.2659.2016>
- Gómez, M. (2005). Breve introducción al estado del arte de la orientación crítica en la disciplina contable. *Contaduría. Universidad de Antioquia*, (45), 113-132.
- Gómez, M. (2007). Pensamiento único y contabilidad: La posibilidad de la contabilidad como disciplina moral. *Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, XV(2), 29-43.
- Montoya, B. (2014). ¿Es la Contabilidad una disciplina objetiva? *Contaduría. Universidad de Antioquia*, (65), 285-294.
- Ocampo, C. (2017). Contabilidad Pública: ¿Instrumento neoliberal de las poblaciones? En contexto: *Revista de Investigación en Administración, Contabilidad, Economía y Sociedad*, 7(7), 205-223.
- Rojas, W. (2015). Lectoescritura y pensamiento crítico: desafío de la educación contable. *Cuadernos de Contabilidad. Pontificia Universidad Javeriana*, 16(41), 307-328. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc16-41.lpcd>
- Rueda, G. (2010). Contabilidad para la dignidad social: Los aportes de la teoría crítica para la construcción de una nueva dimensión internacional para la Contabilidad. *Contaduría, Universidad de Antioquia*, (57), 203-219.
- Salazar, C. (2014). Contabilidad y pobreza en Colombia. *Trabajos de Grado Contaduría UdeA*, 8(1), 1-44.
- Villarreal, J. y Jorge, C. (Julio-Diciembre de 2017). Fundamentos para el estudio de las corrientes de investigación en Contabilidad. *Tendencias*. 18(2), 139-151. <https://doi.org/10.22267/rtend.171802.81>

# Capítulo 12

## Pequeños contribuyentes: punto de inflexión y reflexión sobre constitucionalidad del sistema tributario colombiano

Elizabeth Valencia Giraldo

**Institución:** Universidad Católica Luis Amigó

**Cargo Desempeñado:** Docente investigador

**Sede:** Medellín

**Modalidad:** Presencial

**Correo:** electrónico: elizabeth.valenciagi@amigo.edu.co

José Wilmar Pino Montoya

**Institución:** Universidad Católica Luis Amigó

**Cargo Desempeñado:** Docente investigador

**Sede:** Medellín

**Modalidad:** Presencial

**Correo:** electrónico: jose.pinomo@amigo.edu.co

Ruby Stella Cabrera Jaramillo

**Institución:** Universidad Católica Luis Amigó

**Cargo Desempeñado:** Docente investigador

**Sede:** Medellín

**Modalidad:** Presencial

**Correo:** electrónico: ruby.cabrera@amigo.edu.co

## Resumen

Este capítulo de libro resultado de investigación tiene como fin exponer los resultados parciales del estudio: “Percepción social de los pequeños contribuyentes acerca de la constitucionalidad del sistema tributario colombiano”, aprobada por la Universidad Católica Luis Amigó y desarrollada durante el año 2019 por un equipo interdisciplinar de varias universidades. Toda indagación y análisis se ha enmarcado en la relación Estado, tributo y sociedad. Primero, se ha visto necesario reconstruir en sus aspectos fundamentales el decurso normativo constitucional y jurisprudencial que, especialmente en las últimas tres décadas, ha servido en el país como base para la noción de **pequeño contribuyente**, esclareciendo su significado y precisando sus alcances. La relevancia de esta tarea se explica por cuanto, en términos tributarios, el **pequeño contribuyente** es equivalente del ciudadano, base y sustancia del entramado político. Un segundo momento se concentra en conocer y explorar percepciones, imágenes e imaginarios que en un grupo focal de esta clase de contribuyentes operan respecto a la legitimidad y problemas de la práctica fiscal, reconociendo la dimensión social de la misma, que, desde la cotidianidad vivida por el pequeño contribuyente, es inflexión y reflexión de su real expresión y de su sustento constitucional.

**Palabras clave:** pequeño contribuyente, constitucionalidad, sistema tributario, percepción, grupo focal.

## Abstract

The purpose of this research book chapter is to present the partial results of the study: “Social perception of small taxpayers about the constitutionality of the Colombian tax system”, approved by the Luis Amigó Catholic University and developed during 2019 by a team interdisciplinary of several universities. All investigation and analysis have been framed in the relationship State, Tribute and Society. First, it has been necessary to reconstruct in its fundamental aspects the constitutional and jurisprudential normative course that, especially in the last three decades, has served in the country as a basis for the notion of Small taxpayer, clarifying its meaning and specifying its scope. The relevance of this task is explained by the fact that, in tax terms, the Small Taxpayer is equivalent to the citizen, base and substance of the political framework. A second moment focuses on knowing and exploring perceptions, images and imaginaries that in a focal group of this class of taxpayers operate with respect to the legitimacy and problems of fiscal practice, recognizing its social dimension, which, from the daily life lived for the small taxpayer, it is an inflection and reflection of its real expression and its constitutional support.

**Keywords:** Small contributor, constitutionality, tax system, perception, focus group.

## Introducción

Para conocer la percepción ciudadana sobre la legislación tributaria en Colombia, se propuso el proyecto de investigación: “Percepción social del pequeño contribuyente sobre el impuesto de renta del sistema tributario colombiano”, bajo un enfoque cualitativo de carácter interpretativo, fundamentado en una estrategia metodológica documental. Este proyecto parte de la noción de pequeño contribuyente, la cual, a diferencia de experiencias latinoamericanas como las de Argentina, Chile, Bolivia, Costa Rica, Brasil y México (González, 2006) en Colombia solo cuenta con acciones emprendidas para fundamentarlo, a partir de la capacidad adquisitiva como se puede consultar en la Ley 488 de 1998 o Régimen Único Impositivo (RUI). Allí en su artículo 28, se ocupa

de los pequeños contribuyentes. Esta norma fue declarada inexecutable por la Corte Constitucional en su sentencia C-740 de 1999, pero, casi dos décadas más tarde, se expide la Ley 1819 de 2016, en cuya reforma tributaria estructural se legisla sobre el pequeño contribuyente en su artículo 346.

Otras normas al respecto son la Ley 1429 de 2010, referida a la generación y formalización del empleo; la Ley 1607 de 2012, donde se estipularon Impuesto Mínimo Alternativo Nacional, IMAN, e Impuesto Mínimo Alternativo Simple (IMAS); y la Ley 1943, expedida en 2018 para definir el Régimen Simple de Tributación. Leyes que son clara muestra de iniciativas para un cumplimiento contributivo universal, concibiendo todo ciudadano como contribuyente (Cabrera, 2019).

Igualmente, estos contribuyentes han de reconocerse como ciudadanos, esencialmente como sujetos de derechos y de acciones legislativas en materia tributaria, redefinidas en alcances y propósitos mediante jurisprudencia emanada y aplicada por la Corte Constitucional, enfatizando y reiterando la dimensión social y política para toda ley. Así, la tensión entre el ciudadano o sujeto de derechos y el ciudadano obligado a pagar los compromisos contributivos al Estado, puede evidenciarse en las sentencias: C-643 de 2002, en la que se emite concepto sobre la equidad tributaria; la sentencia C-776 de 2003, relativa a distinción y prioridad de equidad frente a progresividad; la C-426 de 2005, la cual habla específicamente en cuanto a progresividad e igualdad; la sentencia C173 de 2010, referida particularmente a la capacidad contributiva; y la sentencia ya mencionada C-740 de 1999.

**Tabla 1. Norma relacionada respecto a los contribuyentes de menores ingresos**

| Ley             | Año  | Emitido                  | Descripción   |                   |
|-----------------|------|--------------------------|---|-------------------|
| Ley 488         | 1998 | Congreso de la República | Por la cual se expiden normas en materia Tributaria y se dictan otras disposiciones fiscales de las Entidades Territoriales.  | Art. 488          |
| Sentencia C-740 | 1999 | Corte Constitucional     | Acción de inconstitucionalidad contra el artículo 28 de la ley 488  | Expediente D2350  |
| Sentencia C-643 | 2002 | Corte Constitucional     | Demanda de inconstitucionalidad contra los artículos 6°, 244, 392, 594-1 y 594-2 del Estatuto Tributario y el artículo 2° del Decreto 2509 de 1985.   | Expediente D-3880 |
| Sentencia C-776 | 2003 | Corte Constitucional     | Norma acusada: Ley 788 de 2002 y contra los artículos 8, 29 (parcial), 34, 57, 69, 70, 71, 72, 73 74, 114 y 116 de la misma   | Expediente D-4429 |
| Sentencia C-426 | 2005 | Corte Constitucional     | Demanda de inconstitucionalidad contra el párrafo segundo del artículo 35 de la Ley 788 de 2002, "por la cual se expiden normas en materia tributaria y penal, del orden nacional y territorial, y se dictan otras disposiciones".                                      | Expediente D-5419 |
| Ley 1429        | 2010 | Congreso de la República | La presente ley tiene por objeto la formalización y la generación de empleo, con el fin de generar incentivos a la formalización en las etapas iniciales de la creación de empresas; de tal manera que aumenten los beneficios y disminuyan los costos de formalizarse. |                   |
| Sentencia C-173 | 2010 | Corte Constitucional     | Demanda de inconstitucionalidad contra los artículos 420 y 477 del Estatuto Tributario -Decreto Extraordinario 624 de 1989-.  | Expediente D-7819 |

| Ley          | Año  | Emitido                                  | Descripción   |
|--------------|------|--|---|
| Ley 1607     | 2012 | Congreso de la República                 | Por la cual se expiden normas en materia tributaria y se dictan otras disposiciones.  |
| Ley 1819     | 2016 | Congreso de la República                 | Por medio de la cual se adopta una reforma tributaria estructural, se fortalecen los mecanismos para la lucha contra la evasión y la elusión fiscal, y se dictan otras disposiciones.   |
| Ley 1943     | 2018 | Congreso de la República                 | por la cual se expiden normas de financiamiento para el restablecimiento del equilibrio del presupuesto general y se dictan otras disposiciones.  |
| Ley 2010     | 2019 | Congreso de la República                 | Por medio de la cual se adoptan normas para la promoción del crecimiento económico, el empleo, la inversión, el fortalecimiento de las finanzas públicas y la progresividad, equidad y eficiencia del sistema tributario, de acuerdo con los objetivos que sobre la materia impulsaron la Ley 1943 de 2018 y se dictan otras disposiciones. |
| Ley 2069     | 2020 | Congreso de la República                 | Por medio del cual se impulsa el emprendimiento en Colombia.  |
| Decreto 1091 | 2020 | Ministerio de hacienda y crédito público | Por el cual se modifica el Decreto 1625 de 2016, Único Reglamentario en Materia Tributaria, se sustituye el capítulo 6 del título 4 de la parte 3 del libro 2 del Decreto 1068 de 2015, Único Reglamentario del Sector Hacienda y Crédito Público y se reglamentan los artículos 555-2 y 903 al 916 del Estatuto Tributario.                |

Tras apreciar la tensión entre las leyes emanadas de la función legislativa del Congreso y los pronunciamientos jurisprudenciales de carácter constitucional para reconocer en ciudadanos sujetos de derechos, la investigación propuesta consideró pertinente indagar, a través de un grupo focal las opiniones, percepciones y reflexiones de los pequeños contribuyentes acerca del sistema tributario colombiano.

## Marco referencial

Para fines de este trabajo se entenderá el concepto de recaudo de ingreso o denominado también ingreso público estatal, el cual se cristaliza mediante el recaudo fiscal como la manera en que el Estado, como administrador de recursos y garante de derechos para los habitantes del territorio, cuenta con las bases constitucionales para generar ingresos; estos fundamentos están estipulados en artículos 95 y 150 de la Constitución Política de 1991. Por ello, esta manera de generar ingresos, en palabras de Segura y Segura (2017 pág. 35) ha de configurarse como mecanismo de carga impositiva que como principio grabar la producción con el fin de favorecer el crecimiento económico del Estado. Las cargas impositivas son indispensables para garantizar y asegurar el gasto público. De esta manera los impuestos se han llegado a convertir en una herramienta fundamental para que el Estado incremente sus ingresos, “mejorando la relación con el ciclo macroeconómico, favoreciendo la distribución del ingreso y otorgando a la sociedad los servicios e infraestructura para cubrir sus necesidades básicas” (Vega et al., 2020, p. 3). De acuerdo con Durán y Salvadori (2017, citados en Vega et al., 2020), “la administración tributaria cumple un importante papel, al asegurar el cumplimiento fiscal, lo cual es de gran importancia para garantizar el funcionamiento de cualquier sistema tributario” (p. 3).

Para garantizar el recaudo, el Estado cuenta y se ampara en el llamado sistema tributario, el mismo que fundamentalmente está, y debe estar, según Upegui (2011), sustentado en la legalidad, igualdad, progresividad,

equidad, no retroactividad y eficiencia del Estado. El reconocimiento legal protege a las personas para que estas solo paguen los impuestos establecidos por ley. Principios como igualdad, progresividad y equidad buscan conjuntamente brindar condiciones para la tributación en un marco ético que generalice, distinga y pondere lo establecido en la ley en términos positivos, como bien lo sustenta Upegui (2011). En este sentido, la sentencia constitucional C-426 de 2005 remarca el carácter sustancialmente ético de la equidad, y puntualiza respecto a igualdad y progresividad del tributo. Por su parte, en idéntico sentido puede verse la no retroactividad como principio protector del contribuyente. Y sobre la eficiencia, la sentencia C-1004 de 2003 recalca que el recaudo fiscal debe realizarse considerando la neutralidad, los costos y molestias que puede causar el sistema tributario sobre los contribuyentes, teniendo presente no solo los problemas para el Estado que los recolecta. Estos principios y directrices constituyen también el justo tributo. Para Zambrano (2012) “ el justo tributo, es entendido como “el límite del poder tributario del Estado, a fin de que no se vulneren los derechos fundamentales de la persona, ni se colisione con otros sectores y protestados con los cuales debe coexistir”

Finalmente, el artículo 346 de la Ley 1819 (2016), atendiendo a la capacidad adquisitiva, esbozó como pequeños contribuyentes a “quienes cumplan con la totalidad de los requisitos para pertenecer al régimen simplificado del impuesto sobre las ventas, sin perjuicio de que los municipios y distritos establezcan menores parámetros de ingresos”.

## Metodología

La investigación fue realizada utilizando el paradigma histórico- hermenéutico, y bajo la orientación teórica del enfoque cualitativo, con los cuales se buscó comprender e interpretar los discursos que tenían los participantes sobre la legalidad y legitimidad que desde la Constitución se le indilga al pago de impuesto que realizan (pequeños contribuyentes). Para encontrar unas luces sobre este tema de estudio, era menester conocer impresiones u opiniones que los integrantes del grupo tenían del armazón constitucional que da vida y sentido al sistema tributario colombiano. Como técnica para recoger la información se utilizó el grupo focal y la entrevista semiestructurada. El grupo focal lo conformaron 14 personas, seis mujeres y ocho hombres. Se buscó que fueran de edades variadas, comprendidas entre los 25 y 50 años. Igualmente, se pensó configurarlo a partir de dos segmentos básicos: uno familiarizado en su ejercicio con el sistema tributario, sus normas y prácticas; y otro que no lo estuviera y proviniera de diversas formaciones profesionales. Este carácter heterogéneo propició intercambio de opiniones y reflexiones, y enriqueció la discusión respecto a posiciones problemáticas o controversiales. Profesionalmente, el grupo focal quedó constituido como se muestra en la tabla 2.

**Tabla 2. Profesiones que integraron el grupo focal**

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Contadores públicos                | 6                |
| Psicólogo                          | 1                |
| Administrador de empresas          | 2                |
| Profesional en salud pública       | 1                |
| Educador                           | 3                |
| Profesional en desarrollo familiar | 1                |
| <b>Total participantes</b>         | <b><u>14</u></b> |

Por último, se quería también diversidad y variedad en estratificación socioeconómica, por lo que el grupo se conformó así: 1 persona de estrato 2, 5 de estrato 3, 6 de estrato 4, 2 de estrato 5.

Antes de la entrevista, se explicó el sentido y metodología del ejercicio, informando la necesidad de firmar el formato de consentimiento para que sus testimonios pudieran ser aprovechados posteriormente para análisis e interpretación de la investigación, manteniendo anónima la fuente. Más que buscar comprobar si tenían claridad conceptual de nociones fundamentales del sistema político y constitucional en que se inscribe la práctica tributaria, quería indagarse acerca de imaginarios, opiniones y reflexiones que en su condición de pequeños contribuyentes podían y querían dar a conocer, en un solo encuentro que se desarrolló en un período de 2 horas. La estructura adoptada fue la del tipo semidirigida, con unas preguntas de base que perseguían que los entrevistados expusieran desinhibidamente lo que pensaban y desde su propia experiencia, pues es esta la que se buscaba privilegiar; luego se formularon nuevas preguntas de cuestiones enunciadas por los entrevistados en las que se sintió necesidad de ahondar o precisar.

De este modo, la ruta adoptada por el conductor de la entrevista grupal concibió cuatro preguntas base: ¿qué se entiende por Estado?; ¿qué se entiende por democracia o Estado democrático?; ¿qué se entiende por Constitución?; ¿está de acuerdo o no con pagar impuestos? ¿Por qué?.

Para el análisis de la información se empleó una matriz categorial, en la que se compararon tres componentes: la opinión de los entrevistados, la teoría y la relación propia que hicieron los investigadores sobre los dos anteriores componentes, lo que arrojó la triangulación de los datos.

## Resultados y discusión

En el grupo focal se observa que el pequeño contribuyente es el lente por el que se visualiza la relación entre el sistema tributario colombiano y la constitucionalidad de este.

Las notas centrales al respecto enfatizan preliminarmente sobre dos frentes: uno, la relación Estado, sociedad y tributo; y dos, la aparición de un acervo de interrogantes nuevos sobre la legalidad y las razones por las cuales se debe pagar un tributo al Estado.

Con relación a la tríada Estado, sociedad, tributo, es perceptible en la respuesta a la primera pregunta que la sociedad se revela inmediatamente como un sistema independiente a la estructura, la formación y los propósitos del Estado. Lo anterior reviste importancia en tanto entre los participantes no hay conocimiento especial en filosofía o ciencia política por cuanto ninguno tenía este tipo de formación. Este caso la cultura política de los participantes, nutrida de experiencias, opiniones, actitudes y saberes múltiples, actúa unánimemente para evidenciar que esta tríada configura una relación más allá de consideraciones formales, técnicas o legales, siendo más relevantes la dimensión social, política cultural de los ciudadanos que contribuyen al sustento del Estado motivados no solo por razones coercitivas, legales u obligatorias con su tributo, sino regidos por una especial razón de querer ser solidarios. Al referirse a la cultura de no pago del tributo, se alude a la falta de estos en formación ciudadana para acudir a mecanismos de verdaderos alcances de la participación política

para garantizar un adecuado y eficaz recaudo del impuesto. No obstante, no se reconocen problemáticas que aquejan la relación Estado-ciudadano que limitan el recaudo y fragmentan la legitimidad de las razones para cobrar un impuesto, como la corrupción y el mal hábito entre funcionarios públicos de invertir el presupuesto de proyectos y políticas sin ningún beneficio para los contribuyentes.

Estas respuestas permiten asimilar la compleja estructura del sistema para garantizar el recaudo del impuesto; también deja ver que, al sistema tributario colombiano lo atraviesan principios de equidad, justicia y una amplia dimensión ética. Que está fundamentado en un horizonte democrático de derechos y deberes que no es desconocido por el pequeño contribuyente. Este deber se puede contrastar con la realidad social y política, y en particular con el pago responsable y oportuno del tributo, sin dejar de reconocer que la tensión o pulso entre ambas líneas (Estado y ciudadano) se mantiene como nota característica de una sociedad democrática.

Esta tensión permanente se visibiliza en los participantes al abordar la pregunta por la relación del tributo con opiniones expuestas de la función del Estado, la democracia, el Estado democrático y la Constitución. Prevalciendo la idea y las respuestas en las que la responsabilidad de los malos manejos del recurso obtenido con los tributos ha de fijarse primero en individuos, grupos, asociaciones e instituciones encargadas del quehacer del Estado que debe ser el garante y regulador social. Por tanto, las problemáticas de corrupción o evasión requieren dilucidarse educando un sujeto social responsable y ético, más que reformar instituciones públicas, se halla la emergencia de una dimensión social y política que profundiza el significado de la práctica tributaria (Abello Zapata, 2016)

## Conclusiones

Poner en diálogo lo abstracto con la experiencia práctica y real de ciudadanos-contribuyentes arrojó como primera conclusión que existe una tensión entre función legislativa del Congreso y valoración constitucional de sus productos por parte de la Corte, en tanto dimensión tributaria no se sobrepone a la dimensión de un sujeto de derechos. Por otra parte explorar, a la luz de la Constitución Política y los pronunciamientos jurisprudenciales de la Corte Constitucional, las nociones: recaudo de ingresos, sistema tributario colombiano y justo tributo, permitió cobrar conciencia sobre esta tensión y sus características. El pequeño contribuyente, por cierto, emerge aquí como noción en construcción útil para analizar y explorar la relación entre sociedad, Estado y tributo. Del mismo modo, la metodología utilizada en la investigación y la población diversa en edades, profesiones y estratos socioeconómicos, escogidos intencionadamente, permitieron conocer variedad de opiniones, reflexiones, imaginarios de contribuyentes frente al sistema tributario y su constitucionalidad, y con ello se logró recoger valiosa información relacionada con el tema de investigación propuesto. Un primer hallazgo es el acercamiento a estos imaginarios que propone interesantes cuestiones analíticas, entre las que sobresale la relación Estado, sociedad y tributo; junto con el papel que cumple la cultura de la corrupción en la evasión como práctica social extendidas en lo tributario. También se logró evidenciar como propuesta para solucionar las prácticas de evasión motivadas por las problemáticas de corrupción del poder público, la iniciativa del Estado de concentrarse en atender desde la educación ciudadana y política de sus funcionarios esta situación, no desde la reforma institucional o legal. En la perspectiva derivada de la entrevista grupal para futuros análisis sobre el tema, pareciera que el centro para preguntas y propuestas deben ser los individuos o sujetos de derecho y no, como hasta ahora, las instituciones.

El cuanto a identificación de nuevas preguntas que a su vez propongan nuevos esfuerzos y rumbos analíticos y sirvan de orientación para nuevas investigaciones, se resumen en:

1. ¿Qué papel cabe al Estado, en lo venidero, para atender eficientemente la propensión a desdibujarse en la aplicación de políticas fiscales?
2. ¿Descansa la tarea principal en nuevas normativas o en trabajar a fondo conciencias políticas y ciudadana, teniendo ambas como centro?
3. ¿Están fuera de la realidad inmediata del pequeño contribuyente las problemáticas del Estado y el sistema tributario, o es él también parte de ellas y protagonista insustituible en su solución?
4. ¿La inflexión sobre falta de equidad, justicia, ética, que pareciera prevalecer sobre personas a cargo de entidades del sistema tributario, y también del poder político central, regional y local, obliga a reflexiones en tono cada vez más subjetivo, en clave ciudadana, de experiencias múltiples de subjetividad política?

## Referencias

- Abello Zapata, C. R. (2016). ¿Equidad o inequidad tributaria en el impuesto indirecto? Dos mil tres mil, 4(18), 59-70. <https://revistas.unibague.edu.co/dosmiltresmil/article/view/37>
- Constitución Política de Colombia [Const]. (1991).
- González, D. (2006). Régimenes especiales de tributación para pequeños contribuyentes en América Latina. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Segura, S. y Segura, E. (2017). Las recaudaciones tributarias y el crecimiento económico. Un análisis a través del PIB del Ecuador. Revista Empresarial, ICE-FEE-UCSG, 44(11), 34-40. <https://doi.org/10.23878/empr.v11i44.109>
- Upegui Mejía, J. C. (2011). Principios constitucionales del derecho tributario en Colombia y México. Revista de Derecho Fiscal, 5(1), 131-161.
- Vega, F., Brito, L., Apolo, N. y Sotomayor, J. (2020). Influencia de la recaudación fiscal en el valor agregado bruto de los cantones de la provincia de El Oro (Ecuador), para el periodo 2007-2017. Revista Espacios, 41(15), 15-27.
- Zambrano Torres, A. (2012). Principios del derecho tributario. <http://alexzambrano.webnode.es/products/principios-del-derecho-tributario/>

# Capítulo 13

## Factores determinantes de las decisiones de endeudamiento de las empresas del sector textil colombiano

Berli Rodríguez Erazo

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Estudiante

**Sede:** Sur Occidente

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: brodrigue68@uniminuto.edu.co

Irvin Taype Huaman

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:**

**Sede:** Sur Occidente

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: itaypehuama@uniminuto.edu.co

## Resumen

Este proyecto de investigación tiene como propósito identificar los factores determinantes para la evaluación de la estructura de capital de las empresas del sector textil colombiano, clasificando las compañías en grandes y pymes. Como marco de referencia, se utilizaron los principales aportes de las teorías sobre la estructura de capital: teoría del pecking order, teoría trade-off, factores determinantes y evidencias empíricas. Como parte de la metodología, se extrajo una muestra de 433 empresas pertenecientes al sector, a partir de la base de datos de la Súper Intendencia de Sociedades, por consiguiente, se hizo la evaluación de su estructura, tomando una ventana de tiempo de 2012 a 2018. Para dar continuidad a la investigación, se estimaron las variables a partir del modelo planteado y se evidenció en los resultados que, de las diez (10) variables independientes del modelo, cinco (5) son significativas al 95 %, estas corresponden a: rotación de cartera (RCxC), retorno del patrimonio (ROE), retención de utilidades (RU), cobertura de intereses (Colnt), margen neto (Mneto); y una (1) es significativa al 90 %, específicamente, oportunidad de crecimiento (OC). Finalmente, después de realizar la estimación, se llegó a la conclusión de que, las empresas de mayor tamaño realizan su inversión con capital propio, o si adquieren financiamiento estas tienen poder de negociación, ya que, a mayor tamaño, las empresas tienden a endeudarse menos o a endeudarse bajo unas condiciones favorables (Pfeffer, 1987).

**Palabras clave:** sector textil, estructura de capital, factores determinantes, nivel de endeudamiento.

## Abstract

This research project presents the results that have been proposed to identify the determinants of the evaluation of the capital structure of the Colombian textile sector, classifying the companies in large numbers. As a frame of reference, the main aortes of the theories of the structure of capital, Pecking Order Theory, Trade-Off Theory, Determinant Factors and empirical evidence are used. As part of the methodology, is added a sample of 433 businesses pertaining to the sector, from the base of data of Super Intention of Societies, therefore makes the evaluation of structures to a winding of time from 2012 to 2018. The variables were estimated from the proposed model and it was evidenced in the results that, of the ten (10) independent variables of the model, five (5) it's significant at 95% and one (1) is significant at 90%. On the other hand, the determining factors that are found according to the results of its Portfolio Rotation (RCxC), Return on Equity (ROE), Withholding of Profits (UK), Interest Coverage (Colnt), Net Margin (Mneto) and Growth Opportunity (OC) that have a significant impact of 90%. To make the estimation is concluded at the conclusion that, the loans of larger size make their investment with the capital, or if they acquire financing, they have bargaining power, and since you have larger size of the company, this tends to borrow less or borrow under favourable conditions Pfeffer (1987).

**Keywords:** Textile sector, capital structure, determinant factors, level of indebtedness.

## Introducción

El sector textil colombiano desempeña un papel muy importante dentro del desarrollo social y económico del país, ya que es uno de los que más aporta al Producto Interno Bruto de la nación (PIB), y a la generación de empleo (“Sector textil-confección en jaque”, 2017). Además de lo anterior, que este sector lleva más de una década con problemas de mercado, financieros y gubernamentales; por otra parte, los reportes para 2019 no

muestran mejora, ya que en algunas compañías grandes aumentaron sus ingresos operacionales, pero realizando la comparación con el mismo periodo para 2018, arrojan pérdida, uno de estos casos es Coltejer (“Coltejer arranca 2018”, 2018).

Así que, por lo expuesto anteriormente, y por la importancia que tiene la estructura de capital dentro de una organización, se hizo necesario identificar cuáles son los factores determinantes la que afectan con respecto a la toma de decisiones de las empresas del sector textil en Colombia, buscando como objetivo la sostenibilidad en el tiempo. La motivación se fundamentó en la importancia que ha tenido este sector dentro del desarrollo social y económico del país, también es importante resaltar que la deuda genera un impacto directo, que afecta el nivel de endeudamiento, y esto puede llevar a las compañía a no poder cumplir con todas su obligaciones, y posteriormente, conducir las a la quiebra, situación que no solo afecta a las compañías de este sector, sino, también a todo el país en términos sociales y económicos.

Se realizó una revisión de literatura y se encontraron varios estudios que hacen referencia al tema. Uno de ellos trata sobre la estructura financiera y factores determinantes de la estructura de capital de las pymes del sector de confecciones del Valle del Cauca en el periodo 2000-2004, expuesto por Rivera-Godoy et al. (2007), donde menciona que existen unos factores que inciden en la toma de decisiones de endeudamiento para estas compañías; por su parte, López et al. (2006) en el estudio denominado “Determinantes de la estructura de capital de las empresas colombianas: 1996-2002”, se centraron en la evolución de la estructura de capital de las firmas y cómo fue su comportamiento frente a la crisis en décadas anteriores. También se tuvieron en cuenta investigaciones como las de Booth et al. (2001) y AttaUllah (2017).

De este modo, para el desarrollo la metodología, se extrajo una muestra de las 433 empresas del sector textil que se encuentran, dentro de la base de datos de la Superintendencia de Sociedades, las cuales están sectorizadas y a su vez clasificadas, según las normas de información financiera (NIIF), en grandes y pymes, tomadas en una ventana de tiempo de 2012 a 2018. Y a partir de la información financiera de estas empresas se realizó un modelo de panel. Para proceder a realizar la estimación de las variables donde se identificaron los factores determinantes de las decisiones de endeudamiento, ya que estos son un insumo para establecer las estrategias financieras que les permitan a las empresas del sector textil su continuidad, pues estas son propensas a desaparecer por la insuficiencia de generar flujos de efectivo que le permita cubrir sus obligaciones a mediano y largo plazo.

Finalmente, el documento está dividido por secciones, la primera sección es la introducción, donde se resalta la importancia de este sector y el propósito de la investigación. Seguido, se presentan los objetivos, los cuales encaminan el propósito de la investigación. Posteriormente, la tercera sección es la justificación, se basa en la importancia que ha tenido este sector dentro del desarrollo social y económico de la nación. En la cuarta parte, tenemos la revisión de literatura donde se encuentran diferentes estudios que soportan esta investigación. A continuación, en la metodología, se describe el modelo de panel de datos a igual que las variables de estimación. Consecutivamente, en la sección de resultados se muestran los factores determinantes y se hace un análisis frente a estos. Finalmente, se presentan las conclusiones y recomendaciones correspondientes al estudio realizado.

## Marco referencial

Las teorías representan un punto central en la literatura financiera, en lo que respecta a las decisiones de financiamiento y aquellos factores que inciden en la toma de decisiones de la misma. Entre ellas tenemos la estructura de capital de Modigliani y Miller, la teoría del *pecking order*, la teoría del *trade-off* y los factores determinantes; por otra parte, en la estructura de capital de las compañías del sector textil existen unos elementos que establecen su nivel de endeudamiento, y es por esto que, los primeros estudios sobre las decisiones de financiación, conocidos como teorías clásicas, evaluaron el efecto del endeudamiento en el costo de capital y en el valor de la empresa. La más antigua de ellas, la tesis tradicional, lo considera relevante, pero después Modigliani y Miller (1958), bajo un escenario de mercados perfectos, demostraron su irrelevancia. Esta hipótesis representa el valor de empresa y costo de capital, así que teniendo en cuenta lo expuesto en la teoría, se hace relevante lo siguiente lo que se enuncia a continuación.

El costo del capital propio es una función lineal del endeudamiento que se puede expresar así:

$$K_e = K_o + (K_o - K_i)D/S$$

No obstante, deja de serlo cuando  $K_i$  aumente por la presión ejercida por los prestamistas ante un incremento de la deuda; por lo tanto,  $K_e$  reduce su crecimiento. Por otra parte, la primera deficiencia fue tratada por Miller (1977), quien concluyó que la ventaja fiscal por deuda se anula; por lo tanto, volvió a retomar la tesis de la irrelevancia de la estructura de capital sobre el valor de la empresa. La segunda anomalía es considerada por algunos investigadores como de valor insignificante (Haugen y Senbet, 1978), lo que reafirma una plena ventaja fiscal por deuda; mientras para otros es valiosa y reduce este beneficio tributario hasta el punto de manifestarse que la estructura financiera óptima es aquella donde los costos por dificultades financieras se igualen a los beneficios fiscales por deuda (Kim, 1978). Este último planteamiento se puede explicar bajo la teoría del *trade-off*. Mientras que, por su parte, la teoría del *pecking order* expone la preferencia de la empresa por la financiación interna a la externa, y la deuda a los recursos propios, si se recurre a la emisión de valores (Myers, 1984). Por lo tanto, esta teoría se define como una de las que da mayor referencia dentro del apalancamiento de las empresas y manifiesta que la selección adversa incita a que las compañías prefieran una financiación interna, antes que una externa (Myers, 1984), y a la vez declara que cuando se opta por la deuda externa, se busca aquella que comprometa en un menor riesgo a la firma, principalmente, en la calidad de la deuda y los costos de financiamiento (Shyam-Sunder y Myers, 1999).

Por consiguiente, la teoría del *trade-off* contiene un resumen de todos aquellos modelos o teorías que sostienen que existe una combinación de deuda-capital óptima, maximizadora del valor de la empresa, que se genera una vez que se equilibren los beneficios y los costos de la deuda. Aunque esta teoría explica con acierto la estructura de capital entre sectores y los tipos de empresas que estarían más propensos a ser adquiridos con endeudamiento (*leveraged buy out*, LBO), no justifica por qué empresas con mucha rentabilidad dentro de un mismo sector siguen financiándose con fondos propios y no utilizan su capacidad de deuda; por qué en países donde se han reducido los impuestos, o donde el sistema impositivo reduce la ventaja fiscal por deuda, el endeudamiento sigue siendo alto; por qué las empresas se separan por amplios períodos de la estructura de capital objetivo. Finalmente, investigaciones sobre los factores determinantes de la estructura de capital demuestran que una de las formas de acercarse a descifrar por qué las empresas utilizan cierto nivel de endeudamiento es conociendo cuáles factores influyen en esta decisión de financiación a largo plazo.

A pesar de que en el contexto internacional se han publicado varios estudios acerca del particular, no existen acuerdos sobre cuáles son los factores determinantes, qué tanto inciden estos en la decisión de financiación y si mantienen una relación positiva o negativa respecto a la variación del apalancamiento. En Colombia algunos trabajos han evaluado los principales factores determinantes del endeudamiento y su relación con la deuda (Tenjo y López, 2006), sus hallazgos, no contradictorios entre sí, se pueden sintetizar de la siguiente forma: con una relación negativa están la rentabilidad, la variabilidad de los beneficios, el costo de la deuda, la oportunidad de crecimiento, la edad de la firma, los costos de insolvencia y la protección fiscal diferente a la deuda, y con una relación positiva el tamaño de la empresa y la razón de endeudamiento del periodo anterior.

## Metodología

**Tipo de investigación:** es una investigación con enfoque cuantitativo, dado que, a partir de la información financiera de las empresas del sector textil, se estiman las variables del modelo, esto permite identificar y cuantificar la situación financiera del sector textil y, posteriormente, reconocer los factores determinantes de la estructura de capital. También es de tipo descriptivo, longitudinal y explicativo, puesto que abarca los indicadores financieros históricos de las empresas tomadas de la base de datos de la Superintendencia de Sociedades, a partir de 2012 a 2018. Finalmente, se considera exploratoria, en la medida en que se contextualiza un entorno del endeudamiento de las compañías de este sector y como es el comportamiento frente al mismo.

**Población y muestra:** se tomó de la base de datos de la Superintendencia de Sociedades, un total de 433 empresas del sector textil, las cuales ya se encuentran clasificadas en grandes y pymes, en una ventana de tiempo de 2012 a 2018.

**Fuente y técnicas para la recolección de la información:** la recolección de los datos se realizó por medio de la página de la Superintendencia de Sociedades, de la cual se descargaron los estados financieros de cada una de las empresas pertenecientes al sector textil. Posteriormente, se hizo un análisis de los estados financieros de las compañías tomadas de este sector, para estimar los indicadores financieros o variables del modelo, el cual permitió identificar los factores determinantes que inciden en la toma de decisiones de endeudamiento de las compañías.

**Tratamiento de la información:** para el desarrollo de la investigación se realizó una serie de actividades encaminadas hacia la obtención de los objetivos anteriormente descritos, puesto que bien, la recolección de la información es importante para la composición del estudio, igualmente los cálculos y estadísticas aplicadas como demostración y rigidez a los modelos planteados en las teorías.

1. Revisión de la literatura: interpretación de la estructura de capital de Modigliani y Miller, así como las diferentes teorías del *pecking order* y del *trade-off*.
2. Recolección de los estados financieros de la base de datos de la Superintendencia de Sociedades.
3. Estimación de las variables financieras relacionadas con las decisiones de endeudamiento de acuerdo con la literatura.
4. Aplicación un modelo de panel de datos para identificar los factores determinantes de endeudamiento.
5. Análisis de los factores determinantes que afectan la estructura de capital.

El modelo de panel de datos que se utilizó para establecer los factores determinantes de las decisiones de endeudamiento de las empresas del sector textil colombiano, durante una ventana de tiempo 2012 a 2018 se describe a continuación.

$$D_{it} = \alpha_{it} + \beta_{it}RCxC + \beta_{it}ROE + \beta_{it}PF + \beta_{it}Kd + \beta_{it}RU + \beta_{it}Tang + \beta_{it}OC + \beta_{it}Coin + \beta_{it} + Mneto + \epsilon_{it}$$

donde:

*D* = Concentración de la deuda

*RCxC* = Rotación de cartera

*ROE* = ROE

*PF* = Protección Fiscal

*Kd.* = Costo de la deuda

*RU* = Retención de utilidad

*T* = Tangibilidad

*OC* = Oportunidad de crecimiento

*Coint* = Cobertura de Intereses Financieros

*Mneto* = Margen neto

A continuación, se presentan los indicadores utilizados para la estimación del panel de datos:

$$\begin{aligned} \text{Participación de la deuda: \% Deuda} &= \frac{\text{Deuda}}{\text{Total activo}} \\ \text{Rotación de cartera: } RCxC &= 365 \times \frac{\text{Cuentas X cobrar}}{\text{Ventas}} \\ \text{Retorno del Patrimonio: } ROE &= \frac{\text{Utilidad despues de impuestos}}{\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Depreciación}}} \\ \text{Protección fiscal diferente a la deuda: } PF &= \frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Depreciación}} \\ \text{Costo de la deuda: } Kd &= \frac{\text{interés}}{\text{Deuda} (t - 1)} \\ \text{Retención de utilidades: } Ru &= \frac{\text{Utilidades Acumuladas}}{\text{Utilidad antes de impuesto}} \\ \text{Tangibilidad: } Tang &= \frac{\text{Activos tangibles}}{\text{Activos totales}} \\ \text{Oportunidad de crecimiento: } OC &= \text{Activos totales} - \text{Capital social} + \text{Ln} \left( \frac{\text{Activos fijos}_{t-1}}{\text{Activos totales}_{t-1}} \right) \\ \text{Cobertura de intereses: } Coin &= \frac{\text{Ganancia antes de impuestos}}{\text{Intereses}} \\ \text{Margen neto } Mneto &= \frac{\text{Utilidad después de impuestos}}{\text{Ventas}} \end{aligned}$$

## Resultados

Se realizó un modelo en el cual, se estimaron los factores determinantes de la estructura de capital para las empresas que pertenecen al sector textil colombiano, teniendo en cuenta el tamaño de la firma de acuerdo con la Ley 1314 de 2009 (grandes y pymes). Los resultados que arrojó la investigación son los siguientes: la participación promedio del endeudamiento de las empresas que pertenecen al sector textil está por debajo de un 50 % con un costo promedio de deuda del 15,52 %, además se hace la aclaración que dentro de la muestra existen algunas empresas que no poseen deuda y hay otras firmas que tienen deuda con costo promedio máximo del 49,86 %; por su parte, la rotación de cartera tiene un promedio de 77,87 días, un poco más de dos meses. Con respecto a la tangibilidad, su participación es de un promedio de 20,08 %.

Todo lo anterior es evidencia de que, las empresas del sector textil poseen grandes inversiones, la mayor parte concentrada en activos convertibles en dinero a menos de 12 meses, lo cual muestra que las organizaciones tienen buena liquidez; sin embargo, teniendo en cuenta que estas empresas tienen activos convertibles a efectivo en corto plazo y la participación de las inversiones en activos fijos está representada en un 20 %, se puede inferir que las inversiones se han realizado en materias primas. Por consiguiente, se observa una aceleración en la depreciación de los activos fijos, ya que la protección fiscal diferente de la deuda es del 50,71 %, con respecto a las utilidades antes de impuestos. Por otra parte, las oportunidades de crecimiento de las empresas es positiva, dado que tiene un promedio de \$21.920 millones de pesos colombianos para producir en periodos posteriores. Finalmente, la cobertura de interés es de 2,23 veces, lo que indica que estas empresas pueden cancelar hasta 2,23 veces los intereses, no obstante, hay empresas que no tienen esta capacidad, como se muestra en el mínimo de -9,95 veces, pero existen empresas que superan el promedio, pues estas tienen un promedio de cobertura de 39,22 veces. Por último, existe un margen positivo con respecto al patrimonio y al total de las operaciones de las compañías. El promedio de la rentabilidad sobre el patrimonio es del 7,11 % y el margen neto promedio es de 5,23 %. Sin embargo, existen empresas con pérdidas y con mayores márgenes, las causas explicativas dependen de su tamaño.

## Conclusiones

Los resultados permitieron identificar los factores determinantes que influyen en la toma de decisiones de endeudamiento de las empresas del sector textil a nivel nacional. Estos son: rotación de cartera (RCxC), retorno del patrimonio (ROE), retención de utilidades (RU), cobertura de intereses (CoInt), margen neto (Mneto) y oportunidad de crecimiento (OC). Se observó que se ajustan a lo establecido por la teoría del *pecking order*: a mayores márgenes sobre el patrimonio y márgenes totales, estos aumentan la participación de retención de utilidades y, por consiguiente, a la disminución de deuda, dado que las empresas prefieren utilizar en primer lugar los recursos propios para inversiones en capital de trabajo o activos fijos, que son menos costosos a comparación de la adquisición de créditos. En lo que tiene que ver con el tamaño de las empresas, este no es un factor determinante, sin embargo, las entidades más grandes tienen poder de negociación al adquirir financiamiento, por lo que, a mayor tamaño, la empresa tiende a endeudarse menos o a endeudarse bajo unas condiciones favorables (Pfeffer (1987)). Lo anterior motiva a estimar estos factores, que influyen en las decisiones de endeudamiento, en paneles de datos separados por tamaño, dado que la variable tamaño de este modelo no permite verificar lo anteriormente mencionado.

## Referencias

- AttaUllah, Muhammad Kashif y SaifUllah. (2017). "Impact of Capital Structure on Financial Performance of Textile Sector in Pakistan," *KASBIT Business Journals (KBJ)*, Khadim Ali Shah Bukhari Institute of Technology (KASBIT), vol. 10, pages 1-20, December.
- Booth, L., Aivazian, V., Demirgüç-Kunt, A. y Maksimovic, V. (2001). Capital structure in developing countries. *The Journal of Finance*, 16(1), 87-130.
- Coltejer arranca 2018 buscando superar las malas cifras del año pasado. (2018). *Semana*. <https://www.semana.com/edicion-impresa/negocios/articulo/perspectivas-de-coltejer-para-2018/254805/>
- Haugen, R. y Senbet, L. (1978). The insignificance of bankruptcy costs to the theory of optimal structure. *The Journal of Finance*, 33(2), 383-393. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1978.tb04855.x>
- Kim, E. (1978). A mean – Variance theory of optimal capital structure and corporate debt capacity. *The Journal of Finance*, 32(1), 45-63. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1978.tb03388.x>
- Ley 1314 de 2009. Por la cual se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptados en Colombia, se señalan las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y se determinan las entidades responsables de vigilar su cumplimiento. [http://suin.gov.co/viewDocument.asp?ruta=Leyes/1677255#:~:text=\(julio%2013\)-,por%20la%20cual%20se%20regulan%20los%20principios%20y%20normas%20de,responsables%20de%20vigilar%20su%20cumplimiento.](http://suin.gov.co/viewDocument.asp?ruta=Leyes/1677255#:~:text=(julio%2013)-,por%20la%20cual%20se%20regulan%20los%20principios%20y%20normas%20de,responsables%20de%20vigilar%20su%20cumplimiento.)
- López, E., Tenjo, F. y Zamudio, N. (2006). Determinantes de la estructura de capital de las empresas colombianas: 1996-2002. *Coyuntura Económica: Investigación Económica y Social*, 115-145. <https://www.repository.fedesarrollo.org.co/handle/11445/948>
- Miller, M. (1977). Debt and taxes. *The Journal of Finance*, 32(2), 261-215. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1977.tb03267.x>
- Modigliani, F. y Miller M. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *The American Economic Review*, 48, 261-297.
- Myers, S. (1984). The capital structure puzzle. *The Journal of Finance*, 39(3), 575-591.
- Pfeffer, J. (1987). A resource dependence perspective on intercorporate relations. En: M.S. Mizruchi y M. Schwartz (eds.). *Intercorporate relations: the structural analysis of business*, (pp. 25-55). Cambridge University Press.
- Rivera-Godoy, J., Mamiám-Cerón, L. y Rojas-Zapata, C. (2007). Factores que influyen sobre el valor económico de la industria de confecciones en Colombia. *Revista CEA*, 5(9). <https://ssrn.com/abstract=3519338>
- Sector textil-confección en jaque, ¿cuál es el futuro? (2017). *Dinero*. Recuperado el 12 de octubre de 2019, de <https://www.dinero.com/edicion-impresa/pais/articulo/crisis-del-sector-textil-y-confeccion-en-colombia-2017/249271>
- Shyam-Sunder, L. y Myers, S. C. (1999). Testing static trade off against pecking order models of capital structure. *Journal of Financial Economics*, 51, 219-244. [https://doi.org/10.1016/S0304-405X\(98\)00051-8](https://doi.org/10.1016/S0304-405X(98)00051-8)
- Tenjo, F. y López, E. (2003). Credit Bubble and Stagnation in Colombia: 1990-2001. *Colombian Economic Journal*, 1, (1), 151-192. [https://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/948/Co\\_Eco\\_Junio\\_2006\\_Tenjo\\_Lopez\\_y\\_Zamudio.pdf?sequence=2&isAllowed=y](https://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/948/Co_Eco_Junio_2006_Tenjo_Lopez_y_Zamudio.pdf?sequence=2&isAllowed=y)

## Figuras y tablas

A continuación, se muestran las estadísticas descriptivas en la tabla No.1 de las empresas pertenecientes al sector textil colombiano.

**Tabla 1. Clasificación de NIIF**

| Grupo | Descripción  | Condiciones  |
|-------|--|--|
| 1     | Emisores de valores entidades de interés público quienes aplicaran el estándar pleno (Decreto 2784 de 2012).                         | Grandes empresas activos superiores a 30.000 smlv o más de 200 empleados<br>Cotizante en bolsa<br>Obligados a rendición pública de cuentas<br>Realizadores de exportaciones e importaciones superiores al 50 % de sus operaciones<br>Es matriz o subordinada de empresa nacional o extranjera que aplica el estándar pleno.  |
| 2     | Empresas de tamaño grande y mediano que no sean emisoras de valores ni entidades financieras (Decreto 3022 de 2013).                 | Las empresas que no cumplan los requisitos para pertenecer al grupo 1 o al 3.  |
| 3     | Pequeñas microempresas, a quienes se le autorizara la emisión de estados financieros y revelación abreviados (Decreto 2706 de 2012). | Activos inferiores a 500 smmlv. Ingresos inferiores a 6.000 smmlv. Planta de personal inferior a 10 trabajadores.<br>También pertenecen a este grupo, las personas naturales y las entidades formalizadas o en proceso de formalización. Ingresos brutos inferiores a 3.500 UVT.<br>Contratos individuales inferiores a 3.500 UVT.<br>Consignaciones bancarias inferiores a 3.500 UVT.<br>Solo un establecimiento comercial.<br>No estar operando bajo franquicia. |

**Tabla 2. Estadística descriptiva**

| Stata                 | Pdeuda   | RCxC     | ROE       | PF        | Kd       | RU        | Tang     | OC       | Colnt     | Mneto     |
|-----------------------|----------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|
|                       | 3031     | 3031     | 3029      | 3031      | 3031     | 3031      | 3031     | 3031     | 3031      | 3031      |
|                       | .4894532 | 77.87233 | .0711152  | .5071344  | .1551909 | 4.901098  | .2007677 | 21920.22 | 2.230386  | .052328   |
|                       | .2330663 | 64.14497 | .6581791  | 3.365311  | .1353145 | 81.97694  | .1976292 | 75252.85 | 4.698499  | .6557453  |
|                       | 0        | 0        | -15.53748 | -58.31832 | 0        | -2729.589 | 0        | 0        | -9.957309 | -3.659375 |
| N                     | 1.980822 | 397.5427 | 12.9145   | 50.40931  | .4985991 | 2444.286  | 1.088482 | 1173635  | 39.22479  | 20.07094  |
| mean sd min max       | 1.980822 | 397.5427 | 28.45197  | 108.7276  | .4985991 | 5173.875  | 1.088482 | 1173635  | 49.1821   | 23.73032  |
| range                 | .4149576 | 1.189452 | -10.05485 | 3.292373  | .2520743 | -2.184526 | 1.363301 | 8.46039  | 3.616353  | 20.34561  |
| skewness kurtosis p10 | 4.988617 | 5.253131 | 371.2011  | 126.0655  | 1.863404 | 689.2308  | 4.618421 | 89.34009 | 21.9823   | 524.4775  |
| p25 p50 p75           | .1851849 | 0        | -.030687  | 0         | 0        | -1.32843  | .0096165 | 989.0503 | .0312768  | -.017015  |
| p95                   | .3305002 | 30.274   | .015036   | 0         | 0        | 0         | .0489688 | 2141.356 | .0688417  | .008637   |
|                       | .4876385 | 71.6129  | .063283   | .1366704  | .1556811 | 1.387481  | .1338206 | 5448.017 | 1.177527  | .028536   |
|                       | .6545519 | 108.102  | .140356   | .4912951  | .2843176 | 5.35415   | .3015888 | 12772.82 | 2.409128  | .056789   |
|                       | .84255   | 197.2619 | .3615     | 2.433307  | .3518198 | 25.93513  | .6123793 | 69632.37 | 10.19334  | .137029   |

**Tabla 3. Prueba Hausman (efectos fijos y aleatorios)**

$$\begin{aligned}
 & b = \text{consistent under } H_0 \text{ and } H_a; \text{ obtained from } xtreg \\
 & B = \text{inconsistent under } H_a, \text{ efficient under } H_0; \text{ obtained from } xtreg \\
 & \text{Test: } H_0: \text{ difference in coefficients no systematic} \\
 & \text{Chi2 (8)} = (b-B)' [(V_b - v_B)^{-1}] (b-B) \\
 & \quad = 57.83 \\
 & \text{Prob} > \text{chi2} = 0.0000 \\
 & (v_b - v_B \text{ is not positive definite})
 \end{aligned}$$

Una vez identificada la presencia de heterocedasticidad y autocorrelación, se estima el modelo corrigiendo estos dos problemas, de tal forma que se pueda identificar los factores determinantes de las decisiones de endeudamiento con un modelo panel de datos de efectos fijos homocedástico y no autocorrelacionado. En la tabla 4 se muestran los resultados de la estimación.

**Tabla 4 Estimación factores de la decisión de financiamiento de las empresas del sector textil (homocedástico y no autocorrelacionado)**

| Prais –Winsten regression, heteroskedastic panels corrected standard errors |  |                  |   |           |
|---|--|------------------|---|-----------|
| Group Variable:   | Empresa  | Number of obs    | = | 3,029     |
| Time Variable :   | Tiempo   | Number of groups | = | 433       |
| Panels :  | Heteroskedastic ( unbalanced ) obs per group : |                  |   |           |
| Autocorrelation:  | Common AR (1)                                  | Min              | = | 6         |
|   |  | avg              | = | 6.9953811 |
|   |  | Max              | = | 7         |
| Estimated covariances =   | 433  | R- squared       | = | 0.2295    |
| Estimated autocorrelations =  | 1  | Wald chi2 (10)   | = | 58.40     |
| Estimated coefficients =  | 11   | Prob > chi2      | = | 0.0000    |

| Pdeuda | Het-corrected |           | Z     | P>  z | (95% Coef. Interval) |           |
|--------|---------------|-----------|-------|-------|----------------------|-----------|
|        | Coef.         | Std. Err. |       |       |                      |           |
| RCxC   | .0002131      | .000056   | 3.81  | 0.000 | .0001034             | .0003228  |
| ROE    | -.0178708     | .0047218  | -3.78 | 0.000 | -.0271254            | -.0086163 |
| PF     | -.0010645     | .0006713  | -1.59 | 0.113 | -.0023802            | .0002511  |
| Kd     | .003465       | .019108   | 0.18  | 0.856 | -.0339859            | -.0409159 |
| RU     | -.0000559     | .0000251  | -2.23 | 0.026 | -.000105             | -6.74e-06 |
| Tang   | -.022         | .0207637  | -1.06 | 0.289 | -.0626961            | .018696   |
| Grow   | 9.48e-08      | 5.66e-08  | 1.67  | 0.094 | 1.62e-08             | 2.06e-07  |
| Coint  | -.0019765     | .0006391  | -3.09 | 0.002 | -.0032291            | -.0007238 |
| Mneto  | -.0100295     | .004974   | -2.02 | 0.044 | -.0197784            | -.0002807 |
| Tamaño | -.0088464     | .015606   | -0.57 | 0.571 | -.0394337            | .0217409  |
| _Cons  | .4817962      | .0105366  | 45.73 | 0.000 | -.4611444            | 5024476   |
| Rho    | .7241278      |           |       |       |                      |           |

# Capítulo 14

## *Mobbing* y su impacto en la productividad de las mipymes en Bogotá

John Hernando Escobar Rodríguez

**Institución:** Corporación Universitaria Iberoamericana

**Cargo Desempeñado:** Docente tiempo completo - investigador

**Sede:** Bogotá

**Modalidad:** Presencial

**Correo:** electrónico: john.escobar@ibero.edu.co

Daniel Isaac Roque

**Institución:** Corporación Universitaria Iberoamericana

**Cargo Desempeñado:** Director programa de Contaduría Presencial y Virtual

**Sede:** Bogotá

**Modalidad:** Presencial

**Correo:** electrónico: daniel.isaac@ibero.edu.co

## Resumen

Esta investigación explica cómo afecta el fenómeno conocido como *mobbing*, o acoso laboral, a las mipymes de la ciudad de Bogotá, y cómo este problema incide directamente en todo el clima organizacional y a nivel de productividad de una empresa, ya que causa, en las personas que han sido víctimas, una desmotivación evidenciada al realizar cada una de sus actividades, y esta situación puede perjudicar directamente la productividad en cada unidad empresarial. Para medir el impacto de este fenómeno se aplicó un instrumento con el cual se analizaron cinco variables: maltrato, discriminación, inequidad, motivación y productividad. Esta medición permitió determinar y concluir cómo el factor motivacional tiene un efecto importante a nivel de la productividad empresarial y afecta no solamente el desarrollo productivo del trabajador, sino que provoca un decrecimiento en los índices de productividad de la organización.

**Palabras clave:** maltrato, discriminación, inequidad, motivación, laboral.

## Abstract

This research explains how it affects the phenomenon known as “*mobbing*” or harassment at work in the mipymes of the city of Bogota and how this problem directly affects the entire organizational climate and productivity level of a company; generating in people who have been victims a lack of motivation evident in carrying out each of their activities; directly affecting productivity in each business unit. In order to measure the impact of this phenomenon, an instrument was applied in which five psychological-labor variables were analyzed: abuse, discrimination, inequality, motivation and productivity. This measurement made it possible to determine and conclude how the motivational factor has an important effect on the level of business productivity, affecting not only the productive development of the worker, but also causing a decrease in the organization’s productivity indexes.

**Keywords:** Abuse, discrimination, inequality, motivation, labor.

## Introducción

Toda organización empresarial centra su funcionamiento en una cultura organizacional armónica que permita el cumplimiento de los objetivos de la institución. Esta cultura institucional debe estar regida por valores y principios corporativos que garanticen un ambiente laboral ameno. Sin embargo, en la actualidad prevalece que en algunas instituciones se presenta un fenómeno que rompe con estos esquemas institucionales. Este se conoce como acoso laboral o *mobbing* y en los últimos años se ha convertido en una de las principales causas que inciden en los bajos índices de productividad empresarial.

Los índices de productividad son herramientas que se aplican con el objetivo de medir la gestión empresarial en términos de cantidad de recursos (financieros, humanos y materiales). Estas herramientas permiten evaluar la eficiencia en los procesos definidos al interior de las instituciones. Los autores Al-Rbeawi y Artun (2019) y Liu, Xia y Hou (2019) plantean que medir índices de productividad permite evaluar la eficiencia gerencial en sus procesos.

La práctica de este fenómeno del acoso laboral al interior de las organizaciones no solo atenta contra los índices de productividad, también se han presentado otros factores como: tasa de deserción alta, inconformidad,

desmotivación y hostigamiento común de parte de la relación jerarquía presentes en una organización. Organización de las Naciones Unidas. (2019). Este contexto deslumbra la necesidad de estudiar y analizar el fenómeno del *mobbing* en las organizaciones.

Para realizar este análisis se planteó como nicho de estudio la localidad de Puente Aranda en Bogotá, D. C. Esta zona ha sido tradicionalmente un sector referente de gran importancia en los indicadores económicos, sociales y comerciales de la ciudad, debido a su extensión geográfica. Desde la perspectiva empresarial, predominan allí las organizaciones micro y pequeñas; según la Cámara de Comercio de Bogotá (2018), existen en la ciudad un total de 14.140 empresas, de las cuales 11.978 son mipymes. El 85 % de las mipymes (10.180) se encuentran ubicadas en el sector de Puente Aranda. Estos elementos evidencian la alta incidencia de la zona en temas de empleabilidad, lo cual la convierte en un centro idóneo para medir el fenómeno del *mobbing*.

## Marco referencial

### Aspectos teóricos

El acoso laboral es tan antiguo como la propia actividad laboral, aunque hoy sea más evidente su intensificación y especialización a pesar de aparición y consolidación del derecho del trabajo. Lo más desafortunado es que estas conductas provoquen en los trabajadores sentimientos de insolidaridad, silencio cómplice o no intervención en los conflictos que se puedan crear entre miembros del grupo. El término *mobbing* es el más reconocido para referirse a la violencia psicológica en el trabajo. Pero no hay una definición aceptada por la comunidad científica y existe variedad de términos para referirse al fenómeno. *Mobbing* proviene del verbo inglés *to mob*, que traduce “regañar, atacar, maltratar, asediar”, mientras que *mobbing*, como sustantivo significa “muchedumbre, jauría”. Desde este significado, el término expone un fenómeno de grupo (Hirigoyen y Valls; 2001). El *mobbing* o acoso laboral se considera tan antiguo como el propio trabajo, constituye un tipo de violencia psicológica y se reconoce como una línea de trabajo promisorio y de alto impacto sobre el ser humano, las organizaciones y la sociedad. En la actualidad constituye un problema prioritario que afecta la dignidad, genera desigualdad, discriminación, estigmatización y conflictos.

El acoso laboral suele ser sutil, perverso y predeterminado; tiene por objetivo anular y avasallar totalmente a la víctima, en forma de “crimen perfecto” (De Miguel Barrado y Prieto Ballester, 2016); también contribuye la aprobación de comportamientos hostiles del agresor por parte de los compañeros de la víctima, cuando se niega la existencia de las conductas de acoso o se permite que este suceda y cuando se niega ayuda a las víctimas.

Desde lo organizacional, algunos factores causantes de *mobbing* son: la sobrecarga de trabajo, las deficiencias en los estilos de liderazgo (Leymann H., 1996). En el caso del contexto colombiano la Ley 1010 de 2006 es la base legislativa para evitar el acoso laboral. Si bien esta ley estipula todo lo referente al acoso laboral en territorio nacional colombiano, existen otras normas que regulan este fenómeno en Colombia, como por ejemplo la Resolución No. 652 del Ministerio de Trabajo (2012) y la Resolución 2646 del Ministerio de la Protección Social (2008)

El acoso laboral o *mobbing* ha sido estudiado por diferentes autores, quienes han realizado aportes importantes a esta área del conocimiento, entre estos se destacan: Brodsky (1976), Leymann (1996), Hirigoyen y Valls

(2001), Branch Sara et al. (2013), Vveinhardt, Steimikime (2015), Avnejcrc (2016), De Miguel Barrado y Prieto Ballester (2016), Kovacic, Podgornik y Pristv (2017), Vveinhardt y Streimikiene (2017). Estos teóricos formularon las bases y aportes que contribuyeron al desarrollo, medición y consolidación del estudio del fenómeno del *mobbing* en diferentes contextos y sectores de la sociedad.

## Metodología

### Métodos

La metodología de investigación a desarrollar se clasifica en el enfoque de análisis cualitativo, y bajo este se pretende identificar los factores más importantes que inciden en el *mobbing*. Para tal efecto se desarrolló la investigación mediante un estudio exploratorio-deductivo, explicando cómo las variables generales que intervienen en el acoso laboral hacia los empleados de las mipymes del sector comercial de la localidad de Puente Aranda en Bogotá D.C. afectan de una manera directa y relevante la productividad de cada unidad empresarial. Para dar cumplimiento al objetivo general se plantea el desarrollo de la investigación en tres etapas de trabajo identificadas mediante el siguiente procedimiento de investigación: conceptualización, diagnóstico y aplicación. La población objetivo de estudio se determinó a partir de los datos emitidos por la Cámara de Comercio de Bogotá (2018). Por ser un universo de población tan extenso de cobertura para investigación, se procedió a calcular una muestra representativa implementando la fórmula de muestra aleatoria simple.

A partir del análisis y para efectos de la elección de las unidades muestrales, se tomó la decisión de realizar la investigación tomando como base 67 empresas mipymes del total del universo empresarial comercial de esta categoría económica en el sector de Puente Aranda. Para el desarrollo de la investigación se definieron cinco variables o factores de medición en los cuales la Organización Mundial de la Salud (OMS, 2019) contempla que se deben tener en cuenta para la medición del *mobbing* en el Plan de Acción de Salud Mental 2013-2020 en cualquier unidad de trabajo, las mismas se definen a continuación:

- Maltrato laboral
- Discriminación laboral
- Inequidad laboral
- Motivación laboral
- Productividad laboral

Una vez definidas las variables, se aplicó el instrumento: “Percepción sobre el acoso laboral en mipymes del sector comercial de Puente Aranda de Bogotá”, para su medición.

Para medir la incidencia directa de acoso laboral al trabajador se establecieron tres criterios de medición, los cuales se presenta de la siguiente manera:

- Sí: constantemente es objeto de *mobbing* por parte de sus compañeros y/o jefe(s) (inmediato o superior) en la organización donde labora.

- NO: nunca ha sido objeto de mobbing por parte de sus compañeros y/o jefe(s) (inmediato o superior) en la organización donde labora.
- ALGUNAS VECES: al menos una vez ha sido objeto de mobbing por parte de sus compañeros y/o jefe(s) (inmediato o superior) en la organización donde labora.

Este instrumento se aplicó a 10 trabajadores de cada empresa con la selección de 5 hombres y 5 mujeres en un rango de edad de los 18 a los 45 años; dado que este rango de edad es donde se presentan los mayores grados *mobbing* (OMS, 2019). El procedimiento de investigación se realizó teniendo en cuenta el principio de equidad de género, es decir, la igualdad del hombre y la mujer en el cumplimiento de sus deberes y derechos, estandarizando las oportunidades existentes de manera justa entre ambos sexos, de acuerdo a como la OMS (2019) contempla que se debe tener en cuenta para la medición del *mobbing* a nivel mundial como una estrategia de acción transversal e integral sobre la prevención del acoso laboral en los sectores empresariales de cada país.

## Resultados

Para la aplicación del procedimiento, se trabajó en un lapso de tres meses (julio a septiembre de 2019), efectuando la visita de la totalidad de la muestra representativa empresarial definida para esta investigación. En este proceso se efectuó la recolección de los datos correspondientes para determinar las variables más relevantes que inciden e influyen en el fracaso del éxito organizacional a causa del acoso laboral que presentan las mipymes del sector comercial de Puente Aranda.

La variable **maltrato laboral** está representada por las agresiones de tipo: física, psicológica o sexual, durante el horario laboral (Mejía *et al.*, 2016). La medición de esta variable evidenció que el 73 % de los trabajadores encuestados realmente han sufrido alguna clase de hostigamiento al cumplir su labor. De igual manera, se identificó que los mecanismos para mitigar esta clase de fenómenos en la mayoría de estas instituciones no existen o son desconocidos.

La variable **discriminación laboral** se refiere a la capacidad productiva de dos personas, pero que difieren en alguna característica personal no relacionada con esta, uno recibe un trato inferior en cuanto a posibilidades de obtener empleo, condiciones de trabajo o educación. (Baquero *et al.*, 2000). La medición de esta variable también indaga sobre el menosprecio y baja motivación por parte del empleado en el momento de desempeñar sus labores. Se evidencia que el 40 % de los trabajadores en las instituciones analizadas han sufrido una clase de hostigamiento de tipo psicológico el cual influye en su desarrollo laboral. De igual manera, la intolerancia se perfila como un factor de interés, dada la gran influencia que los trabajadores de estas empresas hayan sido víctimas de burlas por su raza, credo religioso, inclinación sexual, apariencia física, discapacidad física o preferencia política o a nivel psicológico.

La variable **inequidad laboral** se refiere a la desigualdad de tareas dentro de las instituciones en términos de calidad del trabajo (Chan y Anteby, 2015; Koenig-Archibugi, 2017; Islam *et al.*, 2018). La medición arrojó que el 49 % de los trabajadores de las mipymes del sector expresan que sus empresas no cuentan con mecanismos de ascenso para aquellos trabajadores que tengan un sobresaliente desempeño, capacidades o conocimientos dentro de la organización. Esta situación se considera injusta, dado que, por la no existencia de estos mecanismos, los trabajadores no pueden postularse cargos de más alto rango dentro de estas empresas.

La medición de la variable motivación laboral muestra que el 81 % de los trabajadores indican que las empresas donde están contratados no cuentan con mecanismos o procedimientos a nivel de remuneraciones, incentivos y de ascenso laboral. Por otro lado, en la medición de la variable de productividad laboral, el 99 % de los trabajadores de estas mipymes expresan que el acoso laboral es un factor que incide de una manera importante dentro de una organización y que afecta negativamente los niveles de desempeño y productividad a nivel individual y colectivo de una organización.

## Conclusiones

1. Mediante la investigación desarrollada se realizó la descripción de los principales factores que caracterizan e influyen en el acoso laboral o mobbing al interior de las mipyme en el sector comercial de la localidad de Puente Aranda.
2. Se establecieron las variables psicológico-laborales inciden en el desarrollo emocional y motivacional que afecta de una manera positiva o negativa al fracaso organizacional de cada entidad estudiada.
3. Se determinó como estas variables influyen en el proceso organizacional de las mipymes analizadas; donde el factor de motivacional tiene un efecto importante a nivel de la productividad empresarial, afectando el desarrollo productivo del trabajador, provocando un decrecimiento en los índices de productividad de la organización.

## Discusión

Aunque el fenómeno de acoso laboral es bastante conocido actualmente, tanto para empleadores como para trabajadores, se considera un tabú, sobre todo en el género femenino, que por temor al escarnio público o a perder su trabajo, no es comunicado o informado con los entes correspondientes que deben tomar las medidas adecuadas tanto psicológicas y jurídicas para que este flagelo laboral se erradique dentro de estas organizaciones.

Aunque existen normativas internacionales y nacionales, en las mipymes de la localidad de Puente Aranda se evidencia un gran desconocimiento sobre la incidencia que produce el acoso laboral o *mobbing* dentro de una organización. Cada empresa debería crear un comité laboral para tratar este tema que afecta en gran medida el éxito de una organización en su productividad económica y comercial y perjudica directamente al desarrollo y crecimiento organizacional del sector.

Los resultados obtenidos permiten establecer en qué medida el acoso laboral o *mobbing* afecta directamente el potencial de éxito de una organización mipyme. Los elementos estudiados permitieron identificar:

- Bajos niveles de desempeño laboral, los cuales repercuten directamente a nivel de productividad tanto individual como colectivo.
- Problemas de índole psicológico-emocionales que hacen que el rendimiento de cada trabajador no sea el eficientemente esperado para estas organizaciones.

## Referencias

- Al-Rbeawi, S. y Artun, E. (2019). Fishbone type horizontal wellbore completion: A study for pressure behavior, flow regimes, and productivity index. *Journal of Petroleum Science and Engineering*, 176, 172-202. <https://doi.org/10.1016/j.petrol.2018.12.076>
- Avnejrcrc, B. (2016). Mobbing in Company levels and typology. *Organizacija*, 49(4), 15.
- Baquero, J., Guataquí, J. y Sarmiento, L. (2000). Un marco analítico de la discriminación laboral. Teorías, Modalidades y Estudios para Colombia. Borradores de investigación, (8), 1-31.
- Branch, S., Ramsay, S. y Barker, M. (2013). Workplace bullying, mobbing and general harassment: A review. *International Journal of Management Reviews*, 15(3), 280-299. [10.1111/j.1468-2370.2012.00339.x](https://doi.org/10.1111/j.1468-2370.2012.00339.x)
- Brodsky, C. (1976). *The harassed worker*. Lexington Books, DC Heath'den Aktaran.
- Einarsen, S. (2000). Harassment and Bullying at Work: A Review of the Scandinavian Approach. *Aggression and Violent Behavior*, 5(4), 379-401.
- Cámara de Comercio de Bogotá. (2018). Dinámica Empresarial de Bogotá. Boletín Estadístico (5).
- Chan, C. K. y Anteby, M. (2015). Task segregation as a mechanism for within-job inequality: Women and men of the transportation security administration. *Administrative Science Quarterly*, 61(2), 184-216. <https://doi.org/10.1177/0001839215611447>
- De Miguel Barrado y Prieto Ballester, J. M. (2016). El acoso laboral como factor determinante en la productividad empresarial: El caso español. *Revista Perspectivas*, (38), 25-44.
- Hirigoyen, M. F. y Valls, N. P. (2001). El acoso moral en el trabajo: distinguir lo verdadero de lo falso. *Revista del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales*, (41) 154-157. <http://www.bibliopsi.org/docs/carreras/obligatorias/CFP/trabajo/alonzo/TRABAJO%20ALONZO/el%20acoso%20moral%20en%20el%20trabajo.pdf>
- Islam, A., Palacios López, A. y Amin, M. (2018). Decomposing the Labour Productivity Gap between Migrant-Owned and Native-Owned Firms in Sub-Saharan Africa. *The Journal of Development Studies*, 55(9), 21-18. [http://doi.org/10.1080/00220388.2018.1520215](https://doi.org/10.1080/00220388.2018.1520215)
- Kovacic, A., Podgornik, N. y Pristv, Z. (2017). Mobbing in a Non-Profit organisation. *Organizacija- University of Udine*, 50(2), 7.
- Koenig-Archibugi, M. (2017). Does transnational private governance reduce or displace labor abuses? Addressing sorting dynamics across global supply chains. *Regulation & Governance*, 11(4), 343 -352. <https://doi.org/10.1111/rego.12169>
- Ley 1010 de 2006. Por medio de la cual se adoptan medidas para prevenir, corregir y sancionar el acoso laboral y otros hostigamientos en el marco de las relaciones de trabajo. D. O. N.º 46.160, de 23 de enero de 2006.
- Leymann, H. (1996). The content and development of mobbing at work. *European journal of work and organizational psychology*, 5(2), 165-184.
- Liu, W. L., Xia, Y. y Hou, J. L. (2019). Health expenditure efficiency in rural China using the super-SBM model and the Malmquist productivity index. *International Journal for Equity in Health*, 18:111. <https://doi.org/10.1186/s12939-019-1003-5>

Mejía, R. C., Allpas-Gómez, H. A., Cáceres, O. J. y Red GIS Perú. (2016). Factores socio-laborales asociados al maltrato psicológico, físico y sexual en el personal de salud en dos hospitales de Lima, Perú. Archivos de Medicina, 12(1:4), 1-6. 10.3823/1280

Resolución No. 652 [Ministerio del Trabajo]. (2012). Por la cual se establece la conformación y funcionamiento del Comité de Convivencia Laboral en entidades públicas y empresas privadas y se dictan otras disposiciones. Abril de 2012. [http://www.min-trabajo.gov.co/documents/20147/45107/resolucion\\_00000652\\_de\\_2012.pdf/d52cfd8c-36f3-da89-4359-496ada084f20](http://www.min-trabajo.gov.co/documents/20147/45107/resolucion_00000652_de_2012.pdf/d52cfd8c-36f3-da89-4359-496ada084f20)

Resolución 2646 [Ministerio de la Protección Social]. (2008). Por la cual se establecen disposiciones y se definen responsabilidades para la identificación, evaluación, prevención, intervención y monitoreo permanente de la exposición a factores de riesgo psicosocial en el trabajo y para la determinación del origen de las patologías causadas por el estrés ocupacional. 17 de julio de 2008. <https://www.alcaldia-bogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=31607>

Organización Mundial de la Salud. (17 de febrero de 2019). Plan de Acción sobre Salud Mental 2010-2020. [https://apps.who.int/iris/bitstream/handle/10665/97488/9789243506029\\_spa.pdf;jsessionid=27D9674E8BA3E3117F62F48D18A73EC5?sequence=1](https://apps.who.int/iris/bitstream/handle/10665/97488/9789243506029_spa.pdf;jsessionid=27D9674E8BA3E3117F62F48D18A73EC5?sequence=1)

pdf;jsessionid=27D9674E8BA3E3117F62F48D18A73EC5?sequence=1

Organización de las Naciones Unidas. (25 de enero de 2019). Declaración Universal de los Derechos Humanos. [https://www.ohchr.org/EN/UDHR/Documents/UDHR\\_Translations/spn.pdf](https://www.ohchr.org/EN/UDHR/Documents/UDHR_Translations/spn.pdf) [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed\\_norm/---relconf/documents/meetingdocument/wcms\\_711295.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_norm/---relconf/documents/meetingdocument/wcms_711295.pdf)

Seco, E. S. y López, C. M. L. (2015). Génesis y problematización de la ley de acoso laboral en Colombia. Cuadernos de Relaciones Laborales, 33(1), 119-148. [http://dx.doi.org/10.5209/rev\\_CRLA.2015.v33.n1.48810](http://dx.doi.org/10.5209/rev_CRLA.2015.v33.n1.48810)

Vveinhardt, J. y Streimikiene, D. (2015). The questionnaire for diagnosing mobbing in employees relationship. Economic Research Ekonomsk Istrazivanja, 28(1), 441-466. <https://doi.org/10.1080/1331677X.2015.1075415>

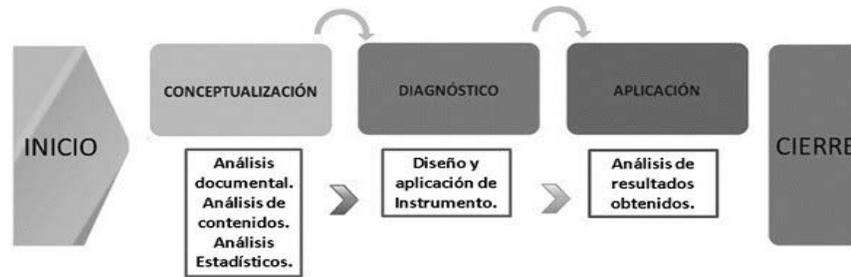
Vveinhardt, J. y Streimikiene, D. (2017). Demographic, social and organizational characteristics on the levels of mobbing and single cases of harassment: the multicomplex approach. Economics and Management, 20(3), 52-69. <https://doi.org/10.15240/tul/001/2017-3-004>

## Figuras y tablas

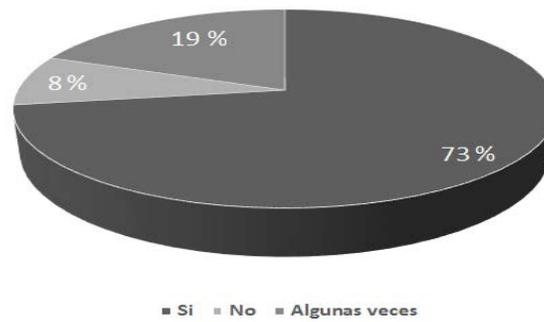
**Figura 1. Resumen de las leyes más importantes y de mayor trascendencia de acoso laboral en Colombia**



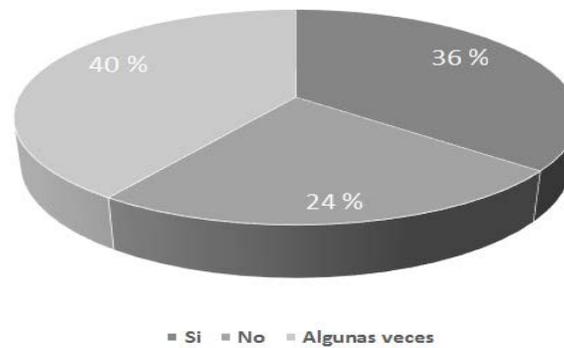
**Figura 2. Procedimiento de investigación**



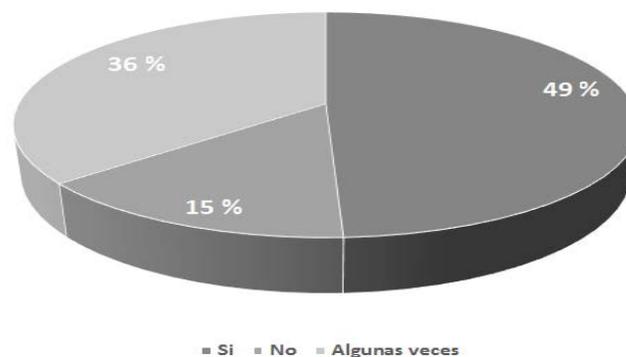
**Figura 3. Comportamiento de la variable maltrato laboral**



**Figura 4. Comportamiento de la variable discriminación laboral**



**Figura 5. Comportamiento de la variable inequidad laboral**



**Tabla 1. Niveles de confianza para cálculo de la muestra representativa**

|                      |        |        |        |        |        |             |      |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|------|
| <b>Certeza</b>       | 95 %   | 94 %   | 93 %   | 92 %   | 91 %   | <b>90 %</b> | 80 % |
| <b>K</b>             | 1,96   | 1,88   | 1,81   | 1,75   | 1,69   | <b>1,65</b> | 1,28 |
| <b>K<sup>2</sup></b> | 3,84   | 3,53   | 3,28   | 3,06   | 2,86   | <b>2,72</b> | 1,64 |
| <b>e</b>             | 0,05   | 0,06   | 0,07   | 0,08   | 0,09   | <b>0,10</b> | 0,20 |
| <b>e<sup>2</sup></b> | 0,0025 | 0,0036 | 0,0049 | 0,0064 | 0,0081 | <b>0,01</b> | 0,04 |

**Tabla 2. Comportamiento de variables por género**

| Variable                      | Mujeres     |             |               | Hombres     |             |               |
|-------------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
|                               | Si          | No          | Algunas veces | Si          | No          | Algunas veces |
| <b>Maltrato laboral</b>       | <b>87 %</b> | 2 %         | 11 %          | 5 %         | <b>89 %</b> | 6 %           |
| <b>Discriminación laboral</b> | <b>85 %</b> | 4 %         | 11 %          | 5 %         | <b>87 %</b> | 8 %           |
| <b>Inequidad laboral</b>      | <b>80 %</b> | 7 %         | 13 %          | 30 %        | <b>45 %</b> | 25 %          |
| <b>Motivación laboral</b>     | 8 %         | <b>77 %</b> | 15 %          | 18 %        | <b>55 %</b> | 27 %          |
| <b>Productividad laboral</b>  | <b>98 %</b> | 0 %         | 2 %           | <b>97 %</b> | 0 %         | 3 %           |

# Capítulo 15

## Modelo de gestión estratégica financiera, para microempresas; una estrategia, hacia la innovación e inserción en los mercados internacionales

Martha Isabel Velandia Del Río

**Institución:** Corporación Universitaria Minuto de Dios – UNIMINUTO

**Cargo Desempeñado:** Docente de tiempo completo

**Sede:** Ibagué

**Modalidad:** Virtual y Distancia

**Correo:** electrónico: [mvelandiade@uniminuto.edu.co](mailto:mvelandiade@uniminuto.edu.co)

## Resumen

La teoría de los recursos y capacidades de (Barney, 2001) es una base para analizar la organización desde el punto de vista interno, el fin es conocer sus recursos físicos y financieros y las capacidades para dar respuesta al mercado; con base en los parámetros de esta teoría, se fundamentó el modelo de gestión, para que las microempresas del sector manufacturero se organicen desde el punto de vista financiero y administrativo. Este proyecto es de corte teórico, fundamentado en la planeación financiera como base para administrar los recursos físicos y financieros de la organización; con el fin que la gerencia de la empresa, a través del presente modelo lo pueda aplicar y le sirva de base para iniciar el proceso de insertarse en los mercados internacionales.

**Palabras clave:** modelo de gestión, microempresas, estrategias corporativas, recursos físicos y financieros.

## Abstract

The theory of resources and capabilities (Barney, 2001) is a basis for analysing the organization from the internal point of view, the purpose is to know its physical and financial resources and the capabilities to respond to the market; based on the parameters of this theory, the management model was based, so that the microenterprises of the manufacturing sector are organized from the financial and administrative point of view. This project is of a theoretical nature, based on financial planning as a basis for managing the physical and financial resources of the organization, so that the management of the company, through this model, can apply it and use it as a basis to begin the process of entering international markets.

**Keywords:** Management model, microenterprises, corporate strategies, physical and financial resources.

## Introducción

El modelo de gestión estratégica financiera para microempresas, para la inserción en los mercados internacionales, se apoya en el proyecto de investigación titulado: "Modelo de gestión, una estrategia para preparar a las microempresas, hacia la inserción en los mercados internacionales", sobre el cual se plantea una serie de procesos internos fundamentados en los recursos y capacidades que debe desarrollar este tipo de empresas.

En gestión organizacional, se delimita la estrategia en recursos físicos y financieros, para lo cual, se recurre al siguiente planteamiento inicial en (Morrisey y Bass, 2006), quienes concluyen que, para estudiar la planeación estratégica financiera que deben seguir las microempresas, en este caso, de la ciudad de Ibagué y desde el sector manufacturero, deben organizarse, conocer sus recursos físicos y financieros y desarrollar las respectivas capacidades corporativas; con el objetivo de empezar a ejercer su actividad en forma más efectiva (eficiente y eficaz) desde el mercado interno; y en la medida en que avance su proceso de organización y respondan a ese mercado, deben fortalecerse además con la aplicación del modelo denominado: escandinavo o secuencial, fundamentado por (Johanson Jan y Wiedersheim, 1975), quienes sugieren hacerlo a través de exportaciones esporádicas y con los mismos bienes y servicios ofertados en la región; estos retos deben complementarse con los postulados de la teoría del ciclo de vida del producto, que incluye la trayectoria tecnológica según (Jasso Villazul, 2004).

Para cumplir con los objetivos propuestos, inicialmente se indagó sobre las diferentes teorías de soporte, relacionadas con la internacionalización de las empresas; de esta búsqueda se tomó la teoría de recursos y

capacidades, como punto de referencia para desarrollar la investigación realizada. Debido a que se hace necesario analizar con qué recursos y capacidades cuenta la unidad productiva, para poder determinar su situación y de allí diseñar las diferentes estrategias operativas, organizativas y financieras, respecto de poder atender el mercado interno y luego pasar a los mercados internacionales; al final del documento se visualiza el modelo de gestión propuesto, centrado en los componentes de producción y recursos, con ajuste a lo planteado por (Fong Reynoso *et al.*, 2017) frente a los recursos humanos y financieros.

## Marco referencial

### Teoría de recursos y capacidades

Esta posición surge del planteamiento de (Penrose, 1959, citada en Kor y Mahoney, 2004) quien establece que una organización tiene una serie de recursos físicos e individuales que le permite ofertar diversos servicios y mantenerse en un entorno dinámico. Penrose explica los motivos por los cuales las organizaciones interactúan en el mismo entorno competitivo, y cómo las condiciones de éxito logran diferentes niveles de productividad hacia la competitividad, a través del reconocimiento y valuación de los recursos y capacidades con que cuenta. El propósito es identificar el potencial que tiene la empresa para mantener sus ventajas competitivas, por medio de la valoración de los recursos y habilidades que tiene o a los que puede acceder y, así, saber cuáles son los resultados internos, con potencial internacional.

El enfoque teórico de recursos y capacidades (TRC) está más orientado hacia la parte interna de la empresa en la formulación de la estrategia, debido a que estos son más importantes para lograr y mantener una ventaja competitiva. De allí, se parte de la premisa de que la organización cuenta con una serie o conjunto de habilidades, conocimientos, técnicas y tecnologías; entre otros, que se generan en el transcurso de la vida corporativa; por consiguiente, la estrategia se fundamenta en lo que la empresa conoce y domina o puede llegar a realizar, de acuerdo a su potencial, al hacer uso de sus recursos y capacidades, como lo deja ver (Barney *et al.*, 2001), citado por (Fong Reynoso, Flores Valenzuela, & Cardoza Campos, La teoría de recursos y capacidades: un análisis Bibliométrico, 2017). La teoría de recursos y capacidades: un análisis bibliométrico, lo cual se complementa además, con la visión del mismo autor.

En relación con los recursos (Cuervo, 1993, citado en Suárez Hernández y Ibarra Mirón, 2002) los clasifica en activos físicos de la organización desde: lo financiero, físico, humano y tecnológico, que son necesarios para cumplir con su objeto social; (Jacobson, 1988), por su parte, (agrupa los recursos) en tangibles, desde lo físico y financiero; e intangibles, los cuales abarcan el recurso humano, la marca de la empresa, las patentes, el *know how*, la cultura organizacional, y la relación con los clientes y proveedores. Todos los recursos, tangibles e intangibles son insumos para la creación de valor y competitividad para la empresa; lo ideal es hacer uso efectivo de los recursos para lograr la eficiencia y la eficacia.

## Metodología

El estudio es de tipo exploratorio y descriptivo, hacia el diseño de un modelo de gestión. Es exploratorio, porque las empresas de tamaño micro dejan ver expectativas de cubrir actividades hacia el comercio exterior, pero no se atreven, por falta de información soporte sobre los resultados y, por tanto, no se deciden, tampoco se sabe cómo desarrollar técnicamente su gestión administrativa y financiera; es descriptivo, porque se tomaron

características y comportamientos de las empresas en estudio. También se utilizó el método Analítico-Sintético sobre los aportes del profesor Soldevilla en (Soldevilla, 1995, citado por Rodríguez Castellanos et al., 2005) el cual concreta acciones puntuales y evita la dispersión de la atención y, por supuesto, alerta sobre la toma de decisiones precipitadas y sin fundamento.

En lo que respecta al primer objetivo, se hizo una revisión documental, al analizar las diferentes teorías relacionadas con el proceso de gestión empresarial y de comercio internacional, desde la formulación problemática ¿por qué y cómo se internacionaliza una organización? Desde los negocios, una vez realizado el respectivo análisis, en forma sintética, se extrajeron los enunciados claves de cada teoría, de acuerdo a su enfoque, para con ello seleccionar la teoría que se constituyó en la base de orientación en el cumplimiento del objetivo general.

Para el segundo objetivo propuesto, sobre el modelo de gestión estratégica financiera, se tomaron documentos relacionados con el análisis estratégico de una organización, desde el punto de vista de recursos y capacidades, para poder fundamentar el modelo; para ello, se hizo necesario definir el sector empresarial, pequeña industria o sector de las empresas manufactureras, como punto de referencia. En ese sentido, al extraer en forma sintética, estudios sobre estas, en relación con sus características, su tipología del mercado y el entorno en que ejercen sus actividades empresariales. Este fue el punto de referencia para estructurar el modelo de gestión estratégica, hacia la potenciación de las microempresas: con activos hasta 500 SMMLV y 10 empleados, según la normativa: Ley 590 de 2000 y 905 de 2004, para que se inserten en los mercados internacionales.

## Resultados

### Modelo de Gestión Estratégica Financiera. Una propuesta hacia la innovación y competitividad empresarial. La definición

Un modelo integrado en cinco fases y etapas, conforme se ilustra en la figura 1.

**Figura 1. Modelo de gestión estratégica y sus fases.**



## Análisis interno de la organización

En esta primera fase se deben tener en cuenta los recursos físicos y financieros con que cuenta la empresa, es decir, el soporte de base que le permita ejecutar las acciones internas, desde los factores claves de éxito, de acuerdo a las estrategias diseñadas para el logro de los objetivos de inserción en los mercados internacionales.

Comprende una contextualización estructurada sobre el concepto: la Planeación estratégica es una estructura integrada de diferentes tipos de planes: planes estratégicos, programas a corto, mediano y largo plazo, complementados con planes operativos, según lo propone Steiner (2007).

## Recursos humanos

Los recursos humanos de la empresa son parte de la esencia de la organización, sin ellos no tendría razón de ser, son fundamentales para lograr las metas, contratar personal idóneo y competente para desarrollar las funciones asignadas; al talento humano se le evalúa el perfil, capacitación, formación y experiencia que debe cumplir, según el cargo a ejercer; es importante que la empresa tenga una estructura organizacional flexible, con sus respectivas líneas de autoridad; la gerencia debe comunicar al talento humano: la misión, visión, valores, principios y las metas que se proponen, para que el funcionario sea proactivo y participativo en el cumplimiento de las misiones asignadas.

En la figura 2, se presenta la ruta de planificación para la estrategia de los recursos humanos.

**Figura 2. Ruta de la planificación estratégica de recursos humanos**



## Recursos tecnológicos

La tecnología es una estrategia que hoy en día es muy importante para la organización, porque a través de ella se mejoran los procesos y permite alcanzar un alto desempeño productivo; según Morin (citado en Barberousse, 2008), las tecnologías actuales son transversales y complejas, porque afectan varias actividades, las cuales no son aisladas y se dispersan en la organización, con el fin de mejorar sus alternativas de utilización y sus rendimientos. Para definir la estrategia tecnológica la organización debe realizar los siguientes pasos:

Diagnóstico interno: es necesario inventariar y evaluar la línea tecnológica blanda y dura, con que cuenta la empresa; para el desarrollo de su objeto social. Con este tipo de diagnóstico se analiza qué tanto contribuye la

tecnología al cumplimiento de la misión y la visión y si con ella es suficiente para que la empresa sea competitiva y se sostenga en el tiempo.

Diagnóstico externo: identificar la tecnología que presenta el mercado y la que tiene la competencia, la cual es la base para que la empresa pueda medir su posicionamiento tecnológico y la influencia en el medio ambiente de sus negocios.

Con base en lo anterior, la empresa podrá diseñar la estrategia tecnológica, basada en competencias distintivas y de acuerdo a la capacidad financiera que tenga; siempre teniendo en cuenta la industria, el sector, el entorno y la responsabilidad social y el desarrollo sostenible, para lograr una posición estratégica en el sector productivo o de servicios, según su actividad económica y su objeto social.

### Vigilancia tecnológica

Es importante tener información actualizada en procesos como:

- A. Marketing y comercialización: realizar estudios de mercado, interactuar con los clientes, aplicar la herramienta benchmarking, para vigilar la competencia en relación con productos y servicios, informes financieros de ventas, activos, pasivos, indicadores financieros, valor agregado por parte de los empleados y del bien o servicio, entre otros.
- B. Compras: negociar con diferentes proveedores, de acuerdo a: precios, descuentos, plazos y valores agregados.
- C. Talento humano: Analizar las habilidades y comportamiento de estos en el desarrollo de su labor.
- D. Finanzas: Tener aliados estratégicos como: el sector financiero interno, compañías especializadas en finanzas internacionales, para realizar análisis del mercado monetario, de capitales y bursátil.
- E. Producción: estandarización de procesos y mantenimiento de equipos y seguimiento al talento humano de esa área.

## Conclusiones

El desarrollo del estudio, con base en el proyecto de investigación, permitió diseñar un modelo de gestión estratégica, que motiva a una organización empresarial de tamaño micro, prepararse para insertarse en los mercados internacionales, con la seguridad que le da haber participado de los procesos internos y externos, exigidos para la participación en los mercados globales.

Desde el estudio de los planteamientos teóricos, con apoyo de las teorías del comercio y la economía internacional, se identificaron los enfoques dados por los estudiosos: Adam Smith, David Ricardo y Heckscher-Ohlin, respecto del comercio, desde la ventaja absoluta, el libre mercado, la competitividad, la productividad y en particular el diamante de Porter (1998), que se ajustan al modelo de gestión estratégica propuesto para las organizaciones empresariales de tamaño micro.

En virtud de los objetivos abordados fue posible proponer el modelo de gestión estratégica, que servirá de referencia para el inicio de las empresas de tamaño micro, a la inserción de los mercados internacionales, desde la experiencia de participación en los mercados locales, regionales y nacionales.

De acuerdo al desarrollo del planteamiento teórico, conceptual y metodológico, se deduce que es posible que las empresas de tamaño micro sean exitosas en los mercados internacionales, desde la aplicación del modelo de gestión estratégica planteado, con su aplicación de cada fase, lo cual contribuye a preparar las empresas para iniciar el proceso de internacionalización.

Al abocar las características de las empresas, se aprecia que la determinación de las capacidades internas de estas y su ejecución acertada hacen posible el inicio de condiciones básicas para la inserción en los mercados externos, desde el punto de vista de funcionalidad, en conocer la capacidad tecnológica de producción, insumos, costos, precios y caracterización del producto, entre otros.

El análisis estratégico planteado desde el diagnóstico con apoyo de herramientas claves para su aplicación, evolucionan, al tomar como base la herramienta matriz FODA matemática, que incluye: los factores claves de éxito desde las fortalezas, oportunidades, debilidades y las amenazas de las empresas del sector manufacturero, como base para realizar el respectivo diagnóstico estratégico, que haga posible la ejecución de recursos y capacidades de la organización, en función de los mercados internos para la proyección en los mercados externos.

La información de base sobre el estado actual de las microempresas se constituye en la variable final de propósitos y metas que se apoyan con las diferentes estrategias propuestas a la medida desde el modelo de gestión, para el inicio de inserción de las empresas micro en los mercados internacionales.

El modelo de gestión propuesto será una herramienta de soporte para que las microempresas del sector manufacturero empiecen a analizar sus recursos y capacidades, y puedan saber hasta dónde pueden llegar en el mercado interno y externo; de igual forma, es importante que las organizaciones tengan presente que para incrementar los beneficios es necesario ofertar productos y servicios innovadores, que les permita ser sostenibles en el mercado.

El diseño del modelo estratégico financiero de gestión permitirá dinamizar las sinergias institucionales entre: sociedad, con el beneficio de productos y servicios a los usuarios; con valor agregado desde la calidad; empresa, con el beneficio de las microempresas y la participación de ACOPI como una de las agremiaciones con su programa institucional PRODES; Universidad, con la presencia de la *Corporación Universitaria Minuto de Dios UNIMINUTO*, desde el programa Administración Financiera, que liderará los procesos de aplicación del modelo y el estado, como aliado estratégico, desde la alcaldía y la gobernación, para propiciar crecimiento y desarrollo económico local y regional.

## Referencias

- Barberousse, P. (2008). Fundamentos teóricos del pensamiento complejo de Edgar Morin. *Revista Electrónica Educare*, XII(2), 95-113.
- Barney, J. B. (2001). Is the resource-based "view" a useful perspective for strategic management research? Yes. *The Academy of Management Review*, 26(1), 41-56. <https://doi.org/10.2307/259393>
- Barney, J., Wright, M. y Ketchen, J. (2001). The resource-based view of the firm: Ten years after 1991. *Journal of Management*, 27(6), 625-641. <https://doi.org/10.1177/014920630102700601>
- Cuervo, A. (1993). El papel de la empresa en la competitividad. En: *El papel de la empresa en la competitividad* (pp. 363-378). Economía española.

- Fong Reynoso, C., Flores Valenzuela, K. E., & Cardoza Campos, L. M. (2017). Resource based-theory: A bibliometric analysis. *Nova Scientia*, 9(19), 411-440. <https://doi.org/10.21640/ns.v9i19.739>
- Jacobson, R. (1988). The persistence of abnormal Returns. *Strategic Magnament*. En: *The persistence of abnormal Returns*. *Strategic magnament* (pp. 415-430). *Revista Gestión Estratégica*.
- Jasso Villazul, J. (2004). Trayectoria tecnológica y ciclo de vida de las empresas: una interpretación metodológica acerca del rumbo de la innovación. *Contaduría y Administración*, 1(214), 83-96. [10.22201/fca.24488410e.2004.469](https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2004.469)
- Johanson, J. y Wiedersheim-Paul, F. (1975). The internationalization of the firm. Four Swedish cases. *Journal of Management Studies*, 12(3), 306-322. <https://doi.org/10.1111/j.1467-6486.1975.tb00514.x>
- Kor, Y. Y. y Mahoney, J. T. (2004). Contribuciones de Edith Penrose (1959) a la visión basada en recursos de la gestión estratégica. *Journal Management Studies*, 9.
- Morrisey, G. y Bass, J. (2006). Fundamentos para la planeación estratégica. En: *Planeando con Morrissey*. *Pensamiento Estratégico* (pp. 1-10). Prentice Hall Hospanpamericana, S.A.
- Penrose, E. (1959). *The theory of the growth of the firm*. Oxford University Press.
- Porter, M. E. (1998). *Competitive Strategy: Techniques for Analyzing Industries and Competitors*. Free Press.
- Rodríguez Castellanos, A., García Merino, J., & Peña Cerezo, M. (2005). La metodología científica en economía de la empresa en la actualidad. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 11(2), 143-162.
- Soldevilla, E. (1995). Metodología de investigación de la Economía de la empresa. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 1(1), 20.
- Steiner, G. A. (2007). *Planeación Estratégica Lo que todo director debe saber*. CECSA.
- Suárez Hernández, J. e Ibarra Mirón, S. (2002). La teoría de los recursos y las capacidades, un enfoque actual en la estrategia empresarial. *Dialnet*, 27.