

Macias, H. A., & Patiño-Jacinto, R. A. (2024). Introducción a la investigación cuantitativa en contabilidad: la experiencia de algunos autores colombianos. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 85, 215-252. Doi: <https://doi.org/10.17533/udea.rc.n85a09>

# Introducción a la investigación cuantitativa en contabilidad: la experiencia de algunos autores colombianos

***Hugo A. Macias***

hmacias@udemedellin.edu.co

ORCID: 0000-0003-1575-7981

Universidad de Medellín

***Ruth Alejandra Patiño-Jacinto***

rapatinoj@unal.edu.co

ORCID: 0000-0001-6017-7666

Universidad Nacional de Colombia

## **Introducción a la investigación cuantitativa en contabilidad: la experiencia de algunos autores colombianos**

**Resumen:** *La investigación contable colombiana tiene más de cuatro décadas de tradición y se ha desarrollado con un enfoque predominantemente cualitativo, de orientación nacionalista. En la segunda década de este siglo, emergieron dos cambios significativos: publicación en revistas extrarregionales y uso de métodos cuantitativos. El objetivo de este artículo es presentar las características de los primeros artículos contables cuantitativos publicados en revistas extrarregionales. El método utilizado es una revisión sistemática de literatura, siguiendo lineamientos internacionales. En los resultados, se identifican modelos utilizados, fuentes de datos y su tratamiento, útiles para académicos latinoamericanos interesados en el uso de métodos cuantitativos en contabilidad. En estos trabajos se identifica la influencia directa de la formación doctoral en la Universidad de Valencia, predominio de las mujeres como autoras e interés por la línea de factores ambientales, sociales y de gobierno (ASG).*

**Palabras clave:** *contabilidad, investigación contable, modelos, econometría, ASG.*

## **An introduction to quantitative research in accounting: the experience of some Colombian authors**

**Abstract:** *Colombian accounting research has a tradition of over four decades and has been primarily qualitative, with a national perspective. Two significant changes emerged during the second decade of this century: the use of quantitative methods and dissemination in extra-regional journals. This article presents the characteristics of the first quantitative accounting articles published in extra-regional journals. The method employed is a systematic literature review that adheres to international guidelines. The results highlight the models used as well as the data sources and their treatment, which is useful for Latin American scholars seeking to employ quantitative methods in accounting. The direct influence of doctoral training at the University of Valencia, the prevalence of women as authors, and an interest in environmental, social, and governance (ESG) factors, are among the aspects identified.*

**Keywords:** *accounting, accounting research, modelling, econometrics, ESG.*

## **Introdução à pesquisa quantitativa em contabilidade: a experiência de alguns autores colombianos**

**Resumo:** *A pesquisa contábil colombiana tem mais de quatro décadas de tradição e foi desenvolvida com uma abordagem predominantemente qualitativa, com orientação nacionalista. Na segunda década deste século, surgiram duas mudanças significativas: a publicação em revistas extrarregionais e a utilização de métodos quantitativos. O objetivo deste artigo é apresentar as características dos primeiros artigos de contabilidade quantitativa publicados em revistas extrarregionais. O método utilizado é uma revisão sistemática de literatura, seguindo diretrizes internacionais. Nos resultados identificam-se modelos utilizados, as fontes de dados e seu tratamento, úteis para acadêmicos da América Latina interessados no uso de métodos quantitativos em contabilidade. Nestes trabalhos identifica-se a influência direta da formação doutoral na Universidade de Valência, o predomínio das mulheres como autoras e o interesse na linha dos fatores ambientais, sociais e de governança (ESG).*

**Palavras-chave:** *contabilidade, pesquisa contábil, modelos, econometria*

## **Introduction à la recherche quantitative en comptabilité : l'expérience d'auteurs colombiens**

**Résumé :** *La tradition de la recherche comptable en Colombie remonte à plus de quatre décennies et s'est développée d'une manière principalement qualitative et nationaliste. Deux évolutions majeures ont eu lieu au cours de la deuxième décennie de ce siècle : la publication dans des revues à caractère extrarégional et l'emploi de méthodes quantitatives. Cet article vise à exposer les traits distinctifs des premiers articles de comptabilité quantitative publiés dans des revues à l'échelle internationale. La méthode employée consiste en une analyse approfondie de la littérature, en respectant les directives internationales. Les résultats permettent de repérer les modèles employés, les sources de données et leur traitement, ce qui est bénéfique pour les universitaires latino-américains qui souhaitent utiliser des méthodes quantitatives en comptabilité. Ces recherches mettent en évidence l'impact direct de la formation doctorale à l'Université de Valence, la majorité des femmes en tant qu'écrivaines et l'intérêt pour les éléments environnementaux, sociaux et de gouvernance (ASG).*

**Mots-clés :** *comptabilité, recherche comptable, modèles, économétrie, ESG.*

# Introducción a la investigación cuantitativa en contabilidad: la experiencia de algunos autores colombianos

*Hugo A. Macias y Ruth Alejandra Patiño-Jacinto*

<https://doi.org/10.17533/udea.rc.n85a09>

*Primera versión recibida en Febrero 2024 – versión aceptada en Mayo 2024*

## I. Introducción

La investigación contable colombiana se ha desarrollado por más de cuatro décadas con unas características particulares. Parte de ella ha sido impulsada por una corriente nacionalista de larga tradición (Castaño-Ríos, 2016; Patiño et al., 2016; Sarmiento y Muñoz, 2011), que usa métodos cualitativos y, recientemente, se está integrando con América Latina y otros continentes (Castaño y Patiño, 2023; Correa-García et al., 2022). Como evolución de esa tradición, en la segunda década de este siglo se abrieron varios caminos, de los cuales en este artículo interesa resaltar dos: publicación en revistas extrarregionales e introducción de métodos cuantitativos. Esos nuevos caminos están permitiendo que la investigación contable colombiana empiece a hacer parte, paulatinamente, de las discusiones extrarregionales (Macias et al., 2023).

Desde el año 2017, un grupo de autores colombianos de varias ciudades empezó a publicar en revistas Scopus extrarregionales especializadas en contabilidad. Es un cambio estructural que rompe con la tradición, para ingresar activamente a nuevos escenarios. Por orden alfabético, estas son las revistas contables donde están publicando los académicos de Colombia: Accounting Education (Ospina-Delgado et al., 2021); Accounting Forum (Alawattage et al., 2021); Accounting History (Quintero, 2020); Accounting History Review (Rico-Bonilla, 2020); Accounting Research Journal (Gómez-García y Alba-Cabañas, 2022); British Accounting Review (Perafán-Peña et al., 2022); Critical Perspectives on Accounting (Duenas y Mangen, 2023; Gómez-Villegas y Ariza-Buenaventura, 2024; Gómez-Villegas y Larrinaga, 2023; Ramírez-Henao y Sánchez-Guevara, 2023); Issues in Accounting Education (Casa-Nova et al., 2023);

Journal of Accounting in Emerging Economies (Barrios et al., 2021); Journal of Applied Accounting Research (Herrera-Rodríguez y Ordóñez-Castaño, 2020); Journal of Environmental Accounting and Management (Sinforoso et al., 2017); Meditari Accountancy Research (Endrawes et al., 2023; Macias y Farfan, 2017; Suárez-Rico et al., 2019); Pacific Accounting Review (Macias et al., 2021); Spanish Accounting Review (León-Silva et al., 2022; Pérez-López et al., 2018; Sabater et al., 2022; Uribe Bohorquez y García Sánchez, 2023); Social and Environmental Accountability Journal (Quinche y Cabrera, 2020) y Sustainability Accounting, Management and Policy Journal (Cabrera y Quinche, 2021; Correa-Mejía, Correa-García, et al., 2024; Rivera, 2024; Sepúlveda-Alzate et al., 2022).

El número de artículos recientes de autores colombianos publicados en revistas extrarregionales ha llevado a la academia contable del país a ocupar el segundo lugar en el contexto latinoamericano, superada solo por Brasil (Macias, 2023). Los autores no solo están publicando en las revistas contables ya mencionadas, sino en otras revistas extrarregionales de campos cercanos, como administración, finanzas y sostenibilidad. Esas publicaciones son complemento de otras publicaciones en revistas nacionales y latinoamericanas, algunas de ellas indexadas en Scopus (Flórez y Arévalo, 2022; Macias, 2021). Pero más allá de empezar a participar en esas discusiones escritas externas, la introducción de métodos cuantitativos está haciendo una gran diferencia. En este artículo se describen las primeras publicaciones de autores colombianos que usan métodos cuantitativos y están publicados en revistas extrarregionales, para mostrar, a partir de ellos, las características de la investigación cuantitativa en contabilidad.

En las últimas cuatro décadas, la corriente principal de investigación contable en el mundo ha sido de corte cuantitativa (Baker et al., 2022; Maran et al., 2023). Esa investigación utiliza un número amplio de datos numéricos de distintas variables, que son analizadas utilizando modelos estadísticos-económicos, mediante software especializado (Herschung et al., 2018). En la mayoría de los casos, los datos son tomados de instituciones encargadas de recopilarlos, pero también pueden ser contruidos por los investigadores, utilizando fuentes primarias como informes anuales, redes sociales, entre otros. Las principales revistas de esa corriente son The Accounting Review (TAR), Journal of Accounting and Economics (JAE) y Journal of Accounting Research (JAR) (Baker, 2011; Fogarty y Jonas, 2010). La estructura y la dinámica de esas revistas son distantes de la tradición contable colombiana y latinoamericana, pero algunos académicos de la región han publicado en ellas desde los años de 1980 (Macias, 2023).

El autor latinoamericano más destacado en ese tipo de artículos es el profesor Rodrigo Verdi, de Brasil, quien no solo ha publicado en TAR, JAE y JAR (Hanson et al., 2021; Kim et al., 2020; Roychowdhury et al., 2019), sino que es uno de los editores de JAR. En esta corriente de investigación, también se destacan dos profesores mexicanos que fueron los primeros de la región en publicar en TAR:

Adrián Wong-Boren (Chow y Wong-Boren, 1987) y Luis Felipe Juarez Valdez (Swanson et al., 2003). Hay otros autores latinoamericanos, especialmente de Brasil y de Chile, que también participan en las discusiones contables internacionales, utilizando métodos cuantitativos.

En las discusiones colombianas, hay un pequeño grupo de académicos que usa métodos cuantitativos y que ha publicado en revistas como Cuadernos de Contabilidad (Gutiérrez y Barrera, 2018; Rico-Bonilla, 2022; Rivera Godoy et al., 2022), Apuntes Contables (Gutiérrez et al., 2020), entre otras. Algunos autores españoles han publicado artículos cuantitativos en la revista Contaduría Universidad de Antioquia (Alonso et al., 2016; Terreno et al., 2020), mientras que algunos autores colombianos han publicado artículos cuantitativos en la revista Scopus mexicana Contaduría y Administración (Cardona, 2018; Cardona et al., 2019; Rico-Bonilla, 2023). Es decir, no se ha consolidado aún una corriente cuantitativa en la investigación contable colombiana, pero un grupo de académicos se ha familiarizado con esa corriente.

Hay un número creciente de artículos cuantitativos de autores colombianos publicados en revistas extrarregionales. Hasta donde se conoce, por parte de los autores de este artículo, esa literatura está dispersa y no se ha sistematizado. El objetivo de este artículo es caracterizar la investigación cuantitativa en contabilidad, a partir de artículos colombianos publicados en revistas extrarregionales, entre 2016 e inicios de 2024. Para conseguirlo, se llevó a cabo una revisión sistemática de literatura, siguiendo criterios internacionales. Los 25 artículos analizados fueron seleccionados mediante una búsqueda en Scopus que fue complementada con los perfiles de CvLAC y Google Académico de investigadores identificados en trabajos anteriores sobre grupos de investigación (Patiño et al., 2021) y estudios doctorales en el extranjero (Macias, 2019). En los resultados del artículo se analizan: primero, las líneas de investigación abordadas; segundo, las características de los datos; tercero, los modelos utilizados y, cuarto, el rol destacado del doctorado en Contabilidad y Finanzas Corporativas, ofrecido por la Universidad de Valencia en España. Los modelos analizados incluyen regresiones lineales por mínimos cuadrados ordinarios, regresiones logísticas, ecuaciones estructurales, análisis de componentes principales, análisis multivariado, índices, datos de panel, entre otros.

Después de esta introducción se presenta el método utilizado. En el tercer numeral se presentan los resultados de la revisión sistemática de literatura y en la última sección se presentan las conclusiones.

## **II. Método utilizado**

Para identificar las características de los trabajos cuantitativos publicados en revistas extrarregionales, se llevó a cabo una revisión sistemática de literatura (Tranfield et al., 2003). Este método tiene tres etapas: primero, la planeación

de la revisión; segundo, ejecución y, tercero, construcción del reporte. En la primera etapa, se identifica la necesidad de una nueva revisión, se prepara una propuesta y se diseña un protocolo. La segunda incluye identificación de las características de la revisión: selección de estudios, aseguramiento de la calidad de los estudios, extracción de datos, monitoreo del progreso y síntesis de datos. En la tercera, se construye un documento donde se analizan los datos sistematizados en la revisión.

El punto de partida fue la identificación de la segunda década del siglo XXI como una etapa de transición hacia discusiones extrarregionales (Macias et al., 2023), el papel destacado de dos doctorados en contabilidad en la formación de académicos colombianos (Macias, 2019) y los productos más destacados de los grupos de investigación contable (Patiño et al., 2021). Los artículos se seleccionaron mediante una búsqueda en Scopus, que fue complementada con los perfiles en CvLAC y Google Scholar de profesores colombianos identificados en los trabajos previos sobre grupos de investigación y doctorados cursados en el extranjero.

Se seleccionó un total de 25 artículos, publicados entre enero de 2016 y enero de 2024, que cumplieran con estos requisitos: 1) que al menos uno de los autores sea colombiano; 2) que use un modelo cuantitativo en el que se tomen datos y se procesen estadísticamente; 3) que esté publicado en una revista Scopus extrarregional. No se incluyeron trabajos publicados en revistas con características diferentes, ni trabajos de los mismos autores que sean cualitativos o revisiones de literatura. Los primeros tres artículos seleccionados fueron publicados en 2016, en revistas no especializadas en contabilidad; a partir de 2017 inició la participación de autores colombianos en revistas estrictamente contables. No se incluyó como requisito que los autores tengan estudios doctorales, pero curiosamente todos los artículos seleccionados cuentan con algún autor colombiano con estudios de doctorado fuera de Colombia. En la selección no se incluyeron autores colombianos que tengan filiación institucional en otros países.

La revisión se desarrolló analizando el texto completo de artículos cuantitativos, con la que se procedió a construir este documento, como tercera etapa en la aplicación del método. Para la presentación de resultados, se hizo inicialmente un análisis de las líneas de investigación utilizadas para desarrollar trabajos cuantitativos (subsección III.1 del artículo), donde se identificó que el 56% de los trabajos pertenece a una sola de las cuatro líneas de investigación. En segundo lugar, se construyó la Tabla 3, que tiene datos sobre información analizada, período, fuente, número de hipótesis, modelo aplicado, revista y autores colombianos.

El componente central del artículo lo constituye la subsección III.3, donde se presentan modelos de regresión múltiple, números índice, datos de panel, combinación de métodos y otros modelos. Para construir ese apartado se analizó el texto completo de todos los artículos y se presentó cada trabajo en un párrafo,

donde se indica cuál es el objetivo, qué información se utilizó, cuáles fueron los hallazgos y se hace énfasis en las características del método utilizado. Por último, se analizó la relación directa de 17 de los 25 artículos con el doctorado en Contabilidad y Finanzas Corporativas, ofrecido por la Universidad de Valencia en España; esa relación se presenta en la subsección III.4 de este artículo.

### **III. Resultados: características de los artículos contables cuantitativos**

Los 25 artículos identificados, revelan que, desde el año 2016, un grupo de académicos contables colombianos logró ingresar a las discusiones extrarregionales con trabajos cuantitativos. Es un paso muy importante, para la academia contable nacional, en términos de creación de nuevas capacidades para integrarse a las discusiones internacionales en las diferentes líneas de investigación. Estos artículos pueden utilizarse como guía para el desarrollo de investigaciones futuras en contabilidad y dan orientaciones sobre líneas, modelos, datos a utilizar, fuentes, períodos, software, entre otros.

#### *III.1. Líneas de investigación*

El primer hallazgo es que la mayoría de los artículos cuantitativos desarrollan la línea de contabilidad social y ambiental. Recientemente, esta línea ha sido renombrada como factores ambientales, sociales y de gobierno (ASG) (De Falco et al., 2024; Wang, 2023), aunque esta nueva denominación enfatiza los intereses de los inversionistas sobre las demás partes interesadas (Larrinaga, 2023). De los 25 artículos, 14 (56%) son sobre ASG. Los primeros dos artículos publicados son sobre reportes integrados, luego se publicaron dos sobre uso de redes sociales para divulgación de Responsabilidad Social Empresarial (RSE) y otro sobre gobierno corporativo y sostenibilidad. En esa misma línea, se publicó un trabajo sobre divulgación voluntaria de información no financiera, otro sobre materialidad, otro sobre revelaciones sociales y ambientales en bancos, dos más sobre estrategias de gestión de carbono y dos más sobre ODS. La Tabla 1 muestra que cuatro trabajos desarrollan la línea de contabilidad de gestión (los cuatro en la interfase con ASG); cinco son de contabilidad financiera y dos de educación contable. Esta es una primera orientación sobre las líneas de investigación que se pueden desarrollar mediante trabajos cuantitativos.

**Tabla 1.** Líneas de investigación de los 25 artículos cuantitativos

Línea	#	Tema	Artículo
Factores ambientales, sociales y de gobierno (ASG)	1	Componentes de los Reportes Integrados	Rivera-Arrubla y Zorio-Grima (2016)
	2	Revelaciones en Reportes Integrados	Rivera-Arrubla et al.(2017)
	3	Divulgación de RSE	Suárez-Rico et al. (2018)
	4	Divulgación de RSE	Suárez-Rico et al. (2019)
	5	Gobierno corporativo y sostenibilidad	Correa-Garcia et al. (2020)
	6	Divulgación voluntaria con criterios GRI	Ordóñez-Castaño et al. (2021)
	7	Evaluación de la materialidad	Sepúlveda-Alzate et al. (2022)
	8	Estrategias de gestión del carbono	Linares-Rodríguez et al. (2022a)
	9	Estrategias de gestión del carbono	Linares-Rodríguez et al. (2022b)
	10	Revelaciones de sostenibilidad en gobiernos locales	León-Silva et al. (2022)
	11	ODS en Latinoamérica	Correa-Mejía et al. (2022)
	12	Revelaciones de RSE en bancos	Rojas-Molina et al. (2023)
	13	Marco de Reportes Integrados	Rivera (2024)
	14	Gobierno Corporativo y ODS	Correa-Mejía et al. (2024)
Contabilidad de gestión	1	Contabilidad de gestión del carbono	Naranjo-Tuesta et al. (2020)
	2	Costos del agua	Osorio-Agudelo et al. (2020)
	3	Contabilidad de gestión del carbono	Naranjo-Tuesta et al. (2021)
	4	Gobierno corporativo y calidad en reportes de Multilatinas	Correa-Mejía (2022)
Contabilidad financiera	1	Políticas de pago de dividendos	Benavides et al. (2016)
	2	IFRS y calidad de la información financiera	Perafán-Peña y Benavides-Franco (2017)
	3	Revelación de pasivos intangibles	Herrera-Rodríguez y Ordóñez-Castaño (2020)
	4	Fusiones en la Unión Europea	Perafán-Peña et al. (2022)
	5	Precio de la acción y reacción a eventos	Sabater et al. (2022)
Educación Contable	1	Oferta de cursos MOOC	Ospina-Delgado et al. (2016)
	2	Aprendizaje de IFRS mediante MOOC	Ospina-Delgado et al. (2021)

*Fuente:* elaboración propia.

La Tabla 1 muestra que la investigación cuantitativa se utiliza para desarrollar las mismas líneas de investigación que se han identificado en la investigación contable colombiana (Castaño-Ríos, 2016; Patiño et al., 2016) y Latinoamericana (Macias y Patiño, 2023). No se trata de una corriente que esté interesada en otras líneas, pero sí aborda estas temáticas desde otra perspecti-



va metodológica y epistemológica. En la siguiente subsección se presenta una descripción general de los 25 trabajos seleccionados, que incluye los datos y los modelos estadísticos utilizados.

### *III.2. Datos analizados de la muestra*

Una de las principales dificultades para hacer investigación cuantitativa en Colombia o Latinoamérica, es la disponibilidad de datos abundantes de fuentes confiables. Luego de tener los datos, se requiere entrenamiento para procesarlos, tanto desde el punto de vista informático, como desde los modelos apropiados para el análisis del fenómeno de interés.

Para no dar muchas vueltas sobre estos asuntos, en este artículo se optó por caracterizar los trabajos publicados por contadores públicos colombianos en revistas Scopus extra regionales. La aplicación de los criterios indicados en la metodología condujo a la identificación de 25 artículos reportados en la Tabla 2. Allí se encuentra para cada trabajo: datos analizados, período de los datos, fuente utilizada, número de hipótesis, modelo estadístico-econométrico aplicado, revista en la que fue publicado el artículo, autores colombianos y año de publicación.

Tabla 2. Datos utilizados para correr modelos cuantitativos

#	Información analizada	Período	Fuente	Número de hipótesis	Modelo aplicado	Revista	Autores colombianos <sup>1</sup>	Año de publicación
1	904 cursos MOOC, ofrecidos por 151 universidades de 29 países. Tema: ofertas de MOOC.	2014	Plataformas <i>Udacity, Coursera, edX y MiriadaX</i>	5	Análisis estadístico descriptivo, análisis bivariado y regresión múltiple	<i>Intangible Capital</i>	Julieth Emilse Ospina-Delgado Pontificia Universidad Javeriana, Cali	2016
2	78 reportes integrados de empresas incluidas en el programa piloto de IIRC. Tema: conectividad entre factores.	2012	Web de IIRC	0	Índice de conectividad entre los siete factores definidos por el IIRC	<i>Psychology &amp; Marketing</i>	Yaismir Adriana Rivera-Arrubla Universidad del Valle, Cali	2016
3	3.798 observaciones anuales sobre <b>dividendos</b> , de 666 empresas listadas en las bolsas de valores de seis países Latinoamericanos. Tema: políticas de pago de dividendos.	1995-2013	<i>Economática</i>	0	Modelo clásico de Lintner (1956) y modelos de orden jerárquico, de compensación y de teoría del ciclo de vida de los <b>dividendos</b> . Todos usan datos de panel.	<i>Finance Research Letters</i>	Julián Benavides, Luis Berggrun y Héctor Fabio Perafán Universidad ICESI, Cali	2016
4	3.677 observaciones (anuales por compañía) para empresas cotizadas del Reino Unido y 2.941 para Francia. Tema: IFRS y calidad de la información financiera.	1992-2014	<i>Bloomberg</i>	3	Coefficiente de determinación y análisis de regresión de la variación de rendimientos semanales del precio de la acción	<i>Intangible Capital</i>	Héctor Fabio Perafán y Julián Benavides Universidad ICESI, Cali	2017
5	91 reportes integrados, de empresas piloto, de 26 países, en 5 continentes y 12 sectores de la economía. Tema: nivel de revelación y factores explicativos.	2011	Sitios Web de las empresas	8	Índice de divulgación de reportes integrados, conformado por cinco subíndices. Se basa en análisis de contenido	<i>Social Responsibility Journal</i>	Yaismir Adriana Rivera Arrubla Universidad del Valle, Cali	2017

1 La filiación institucional es la que apareció en los artículos al momento de su publicación. Un pequeño número de los autores ha cambiado su filiación institucional desde que fueron publicados estos artículos.

#	Información analizada	Período	Fuente	Número de hipótesis	Modelo aplicado	Revista	Autores colombianos <sup>1</sup>	Año de publicación
6	1675 tweets sobre responsabilidad social corporativa (RSC) emitidos por 93 empresas de la Alianza del Pacífico: Chile, Colombia, México y Perú. Tema: Divulgación de RSC.	2017	Twitter	5	Índice de revelación de RSC en Twitter, basado en análisis de contenido manual	<i>Sustainability</i>	Yuli Marcela Suárez y Mauricio Gómez Universidad Nacional de Colombia, Bogotá	2018
7	550 post en Facebook sobre responsabilidad social corporativa (RSC) emitidos por 35 empresas del MILA: Chile, Colombia, México y Perú. Tema: Divulgación de RSC.	2014-2016	Facebook	6	Índice de revelación de RSC en Facebook, apoyado en un modelo de regresión multivariado	<i>Meditari Accountancy Research</i>	Yuli Marcela Suárez y Mauricio Gómez Universidad Nacional de Colombia, Bogotá	2019
8	324 informes contables y financieros consolidados de grupos económicos en los países del MILA: Chile, Colombia, México y Perú. Tema: gobierno corporativo y sostenibilidad.	2011-2015	Base de datos Thomson Eikon	6	Regresión logística	<i>Journal of Cleaner Production</i>	Jaime Andrés Correa García Universidad de Antioquia, Medellín	2020
9	Datos financieros y ambientales de 497 empresas de la Unión Europea. Tema: gestión del carbono.	2006-2017	Base de datos Eikon	2	Dos modelos de análisis de regresión múltiple	<i>Sustainability</i>	Yenny Naranjo Tuesta Universidad Nacional de Colombia, Bogotá	2020
10	Datos mensuales de reserva hídrica en represas, precio de la energía y consumo de energía per cápita en Colombia y Noruega. Tema: Costos del agua.	2000-2016	Colombia: MEM, Banco Mundial y XM. Noruega: base de datos de Nord Pool, IEA, Banco Mundial y NVE <sup>2</sup>	1	Modelo de rezagos distribuidos autoregresivos (ARDL)	<i>Water</i>	Jair Albeiro Osorio Agudelo Universidad de Antioquia, Medellín	2020

2 Las siglas corresponden a organismos especializados en el sector energético: Mercado Energético Colombiano (MEM), Compañía Expertos en Mercado (XM), *International Energy Agency* (IEA) y *The Norwegian Water Resources and Energy Directorate* (NVE) (Osorio-Agudelo et al., 2020, p. 7).

#	Información analizada	Período	Fuente	Número de hipótesis	Modelo aplicado	Revista	Autores colombianos <sup>1</sup>	Año de publicación
11	Datos de tamaño, rentabilidad, deuda, antigüedad, crecimiento y pasivos intangibles, de 18 bancos de Panamá y 21 bancos de Colombia	2017	Informes presentados a las bolsas de valores y sitios Web de los bancos	3	Modelo probabilístico	<i>Journal of Applied Accounting Research</i>	Iván Andrés Ordoñez Castaño Universidad San Buenaventura, Cali	2020
12	612 respuestas a encuesta electrónica. Respondientes de 16 programas de Contaduría Pública acreditados de Bogotá, Cali y Medellín. Tema: aprendizaje de IFRS.	No reportado	Encuesta a estudiantes y profesores a través de los jefes de programa	1	Componentes principales, análisis de factores y regresión logística binaria	<i>Accounting Education</i>	Julieth Emilse Ospina-Delgado Pontificia Universidad Javeriana, Cali	2021
13	Información financiera y ambiental de 350 empresas, de 13 países europeos. Tema: contabilidad de gestión del carbono	2007-2018	Base de datos Eikon, de Thompson Reuters	2	Análisis de regresión múltiple	<i>Business Strategy and the Environment</i>	Yenny Naranjo Tuesta Universidad de Valencia, España	2021
14	Divulgación voluntaria de criterios ambientales GRI y RSE en empresas colombianas	2017-2018	MERCO	6	Modelo de elección binaria y modelo de datos de panel	<i>Sustainability</i>	Iván Andrés Ordoñez Castaño; Angélica María Franco Ricaurte y Luis Enrique Perdomo Mejía Universidad San Buenaventura, Cali	2021
15	694 observaciones sobre fusiones empresariales en la Unión Europea. Tema: fusiones	1997-2017	Fusiones y adquisiciones registradas en Thomson One Banker (ahora Refinitiv)	1	Mínimos cuadrados ordinarios	<i>British Accounting Review</i>	Héctor Fabio Perafán Universidad EAFIT, Medellín	2022

#	Información analizada	Período	Fuente	Número de hipótesis	Modelo aplicado	Revista	Autores colombianos <sup>1</sup>	Año de publicación
16	132 informes de sostenibilidad de empresas listadas pertenecientes a industrias contaminantes en Argentina, Brasil, Chile, Colombia y México. Tema: evaluación de la materialidad.	2017-2018	Base de datos de GRI	0	Índice de materialidad, basado en análisis de componentes principales y en análisis estadístico multivariado	<i>Sustainability Accounting, Management and Policy Journal</i>	Yully Marcela Sepúlveda y Mauricio Gómez Universidad Nacional de Colombia, Bogotá	2022
17	240 informes anuales de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia. Tema: estrategias de gestión de carbono	2016-2019	Base de datos de GRI y sitios Web de las empresas	2	Dos modelos de regresión de mínimos cuadrados ordinarios	<i>Journal of Cleaner Production</i>	Martha Cristina Linares Universidad Central, Bogotá	2022
18	256 reportes corporativos de 76 empresas de Chile, Colombia, Perú y México	2016-2019	Sitios Web de 76 empresas	1	Modelo de regresión con datos de panel	<i>International Journal of Sustainable Economy</i>	Diego Correa, Manuela Echeverri y Santiago Valencia Universidad de Antioquia, Medellín	2022
19	503 informes anuales de 77 empresas Multilaterales	2014-2020	<i>Bloomberg</i>	5	Datos de panel	<i>Corporate Governance</i>	Diego Correa Universidad de Antioquia, Medellín	2022
20	180 informes anuales de 60 empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia. Tema: estrategias de gestión de carbono	2016-2018	Base de datos de GRI, base de datos ORBIS y sitios Web de las empresas	2	Modelo robusto de mínimos cuadrados ordinarios, basado en datos de panel	<i>Environment, Development and Sustainability</i>	Martha Cristina Linares Universidad Central, Bogotá	2022
21	Informes presentados por 99 gobiernos locales de los países de la Alianza del Pacífico	2018	Sitios Web de 99 municipios	5	Índice de divulgación de información sobre sostenibilidad en gobiernos locales	<i>Revista de Contabilidad – Spanish Accounting Review</i>	Jeimi Maribel León-Silva Universidad EAFIT, Medellín	2022

#	Información analizada	Período	Fuente	Número de hipótesis	Modelo aplicado	Revista	Autores colombianos <sup>1</sup>	Año de publicación
22	Precio de la acción en 89 empresas que firmaron un convenio colectivo con los trabajadores	2014-2018	Bolsa de Valores de Colombia	2	Estudio de eventos, mediante un sistema de ecuaciones simultáneas	<i>Revista de Contabilidad – Spanish Accounting Review</i>	Luz Dary González Cortés Universidad de La Salle, Bogotá	2022
23	Integración de investigaciones que han analizado 6,208 observaciones en 40 países. Tema: revelaciones de RSE en bancos.	2005-2021	<i>Scopus y Web of Science</i>	0	Metaanálisis de efectos aleatorios, sobre datos incluidos en artículos publicados	<i>Management Review Quarterly</i>	Leidy Katherine Rojas-Molina Universidad Agustiniiana, Bogotá	2023
24	152 cartas de comentarios al borrador de marco sobre Reportes Integrados, publicado por IIRC	2013	Sitio Web de IIRC	5	Análisis de contenido cuantitativo	<i>Sustainability Accounting, Management and Policy Journal</i>	Yaismir Adriana Rivera Arrubla Universidad del Valle, Cali	2024
25	Datos financieros y no financieros de 312 empresas de siete países latinoamericanos	2021	<i>Refinitiv</i>	3	Ecuaciones estructurales basadas en mínimos cuadrados parciales	<i>Heliyon</i>	Diego Andrés Correa-Mejía Universidad de Antioquia, Medellín	2024

Fuente: elaboración propia.

Los 25 artículos seleccionados fueron publicados entre enero de 2016 y enero de 2024. Todos ellos en revistas Scopus extrarregionales, de áreas cercanas a la contabilidad y ocho en revistas estrictamente contables. Los autores trabajan en universidades de las tres principales ciudades colombianas: Bogotá, Cali y Medellín. Dos trabajos incluyen datos desde los años de 1990, pero 23 artículos utilizan datos de la segunda década de este siglo y tres incluyen datos del año 2020 o posteriores. Las fuentes de datos son diversas: van desde bases de datos muy conocidas y otras muy específicas, hasta datos recogidos por los investigadores desde fuentes poco convencionales, pasando por informes anuales alojados en repositorios accesibles a otros investigadores. La Tabla 2 puede ser muy útil para aquellos investigadores que están interesados en desarrollar una investigación cuantitativa en contabilidad. Es un testimonio de la manera como estos autores resolvieron aspectos metodológicos que no son simples de resolver. En la siguiente subsección se presentan algunos detalles de cada trabajo, sin pretender ser exhaustivos. En este artículo introductorio se presenta información general de los trabajos, que puede ser profundizada por los lectores acudiendo al texto completo de los documentos analizados.

### *III.3. Modelos utilizados en esta muestra de artículos cuantitativos*

Los primeros artículos contables cuantitativos, de autores colombianos, publicados en revistas extrarregionales, fueron escritos por profesoras de la ciudad de Cali y después se extendieron a otras ciudades. Los modelos utilizados son de regresión múltiple, regresión logística, probabilísticos, metaanálisis, índices, datos de panel y combinación de métodos cuantitativos. En la Tabla 2 se presenta una descripción breve del método utilizado en cada uno de los artículos.

#### *III.3.1. Modelos de regresión múltiple*

El primer trabajo que utilizó regresiones múltiples, contribuyó a la literatura analizando decisiones de pago de dividendos en empresas de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú, entre 1995 y 2013 (Benavides et al., 2016). Los autores se basaron en el modelo clásico de Lintner (1956) y utilizaron predicciones de tres teorías rectoras: modelo de orden jerárquico, modelo de compensación y modelo de teoría de ciclo de vida de los dividendos. Ellos encontraron que es necesario incluir factores específicos de la empresa y del país al analizar los ajustes que las empresas hacen a los dividendos cuando cambian las ganancias. Los datos fueron tomados de Economatica.

El segundo trabajo de este tipo es sobre efectos de la implementación de IFRS en la calidad de la información financiera en empresas cotizadas de Francia y el Reino Unido. Para determinar los efectos, los autores midieron el riesgo idiosincrático, es decir, aquel que afecta solo los rendimientos de una acción o una clase de acciones, que son específicos a una actividad económica y no

al comportamiento del mercado. Ese riesgo idiosincrático se midió mediante el coeficiente de determinación (o  $r$ -cuadrado) en una ecuación en la que la variación de los rendimientos semanales del precio de la acción es función de los rendimientos del mercado y de la industria. El trabajo utilizó datos para empresas de los dos países entre 1992 y 2014, tomados de Bloomberg (Perafán-Peña Benavides Franco, 2017). Los autores encontraron que las empresas más grandes del Reino Unido mejoraron la calidad de la información financiera al implementar las IFRS, mientras que en las empresas francesas de diferentes tamaños no se encontró evidencia de mayor calidad en la información financiera por implementar IFRS.

Por su parte, Naranjo et al. (2020), analizaron la relación entre gestión del carbono y desempeño financiero en las 497 empresas con mejor capitalización bursátil de la Unión Europea, entre 2006 y 2017. Encontraron que la gestión del carbono sí afecta la rentabilidad, especialmente la rentabilidad sobre activos ROA. Para ello utilizaron dos modelos de análisis de regresión múltiple. En el primero, el rendimiento financiero depende de tres medidas de gestión del carbono, una externa, la variación de emisiones y el número de toneladas de CO<sub>2</sub> emitidas por las empresas; el rendimiento financiero se mide de tres maneras diferentes, sobre los activos, el capital y las ventas; en ese primer modelo, el rendimiento financiero es la variable dependiente, explicada por variables relacionadas con la gestión del carbono. En el segundo modelo, buscaron comprender la interacción entre diferentes aspectos de los sistemas de control ambiental y el control de emisiones, para evaluar su impacto en el desempeño financiero; la variable dependiente fue una medida de rentabilidad y las explicativas fueron las mismas del modelo anterior, más una variable dicotómica (que solo toma dos valores posibles) sobre certificaciones ambientales. Cada modelo se utilizó para evaluar una hipótesis. La fuente utilizada fue la base de datos Eikon.

En el cuarto artículo que utiliza regresión múltiple, la primera autora también es la profesora Yenny Naranjo. En él, los autores analizaron la relación entre el campo naciente de “contabilidad de gestión del carbono” y el desempeño financiero, en el sistema de comercio de emisiones de la Unión Europea. Analizaron información de 350 empresas europeas, de 13 países, entre 2007 y 2018, con datos de Eikon. Ellos encontraron que ese sistema europeo es ineficaz y que las empresas que cuentan con certificaciones ambientales necesitan seguir gestionando y controlando sus emisiones de carbono (Naranjo Tuesta et al., 2021). Se formularon dos hipótesis sobre aumento en la rentabilidad por gestionar emisiones, tener certificado de emisiones y pertenecer al sistema de comercio de emisiones. Se corrió un modelo en el que la variable dependiente es la rentabilidad financiera y las variables explicativas son medidas asociadas a gestión del carbono. Para testear la primera hipótesis se separaron las empresas con certificación ambiental de las no certificadas y para la segunda hipótesis se



separaron las empresas que participan en el sistema de comercio de emisiones de las que no participan.

El siguiente artículo fue publicado en *British Accounting Review*, la revista más top de las incluidas aquí. El primer autor es el profesor colombiano Héctor Fabio Perafán y lo acompañan como coautoras dos profesoras de España. El artículo es sobre manipulación de estados financieros en negociaciones de fusiones y adquisiciones, para obtener beneficios en el proceso. En el modelo, la variable dependiente es el cociente entre dos precios de una misma acción, explicado por una medida de manipulación de estados financieros, relación con la industria, interacción entre estas dos variables y un conjunto de controles. Para correr el modelo, se utilizaron 694 observaciones sobre fusiones empresariales en la Unión Europea, entre 1997 y 2017, tomadas de Thomson One Banker. Los autores encontraron que cuando las fusiones se dan entre empresas de la misma industria, el adquirente identifica más fácilmente las prácticas de manipulación de aumento de ingresos de la otra empresa y, en consecuencia, no ofrece una prima más alta por las empresas sobrevaluadas artificialmente. También encontraron nueva evidencia sobre empresas que manipulan sus estados financieros antes de anunciar un proceso de fusión, lo cual parece ser una práctica frecuente que es más difícil de detectar cuando las empresas fusionadas operan en industrias diferentes (Perafán-Peña et al., 2022). Los autores usan mecanismos formales sofisticados para desentrañar los detalles de estos procesos.

**Tabla 3.** Modelos cuantitativos utilizados en la muestra

Tipos de modelo #	Modelo utilizado	Artículo
Regresión múltiple	1 Modelo clásico de Lintner (1956) sobre dividendos y tres teorías rectoras: modelo de orden jerárquico; modelo de compensación y teoría del ciclo de vida de los dividendos.	Benavides et al. (2016)
	2 Coeficiente de determinación, para medir el riesgo específico de una acción que no depende de especulaciones del mercado (riesgo idiosincrático)	Perafán-Peña y Benavides Franco (2017)
	3 Dos modelos de regresión múltiple con rendimiento financiero como variable dependiente, explicada por diferentes medidas de gestión de carbono.	Naranjo-Tuesta et al. (2020)
	4 Análisis de regresión múltiple con la rentabilidad financiera como variable dependiente de medidas asociadas a gestión del carbono.	Naranjo Tuesta et al. (2021)
	5 Modelo de regresión múltiple, donde el valor pagado por la acción es función de prácticas de manipulación de informes financieros, relación con la industria, interacción entre estas dos variables y un conjunto de controles.	Perafán-Peña et al. (2022)
	6 Dos modelos de mínimos cuadrados ordinarios. El primero mide la divulgación de emisiones de carbono y el segundo es un modelo robusto que mide la eficiencia de las emisiones directas e indirectas.	Linares-Rodríguez et al. (2022a)

Tipos de modelo #		Modelo utilizado	Artículo
Regresión múltiple	7	Modelo de regresión múltiple, donde la variable dependiente es un índice de estrategia de gestión de carbono, explicado por región, tamaño de la empresa, impuesto al carbono, sensibilidad de la industria, endeudamiento, rentabilidad de los activos y número de accionistas.	Linares-Rodríguez et al. (2022b)
Índices	1	Índice de conectividad en Reportes Integrados y otros reportes. Mide la conectividad entre el desempeño pasado y futuro, entre información cuantitativa y cualitativa, entre usuarios y la empresa. Explora siete posibilidades para aumentar la conectividad de Reportes Integrados, con énfasis en redes sociales.	Rivera-Arrubla y Zorio-Grima (2016)
	2	Índice de divulgación en Reportes Integrados, compuesto por cinco subíndices parciales: modelo de negocio, conectividad, materialidad, gobernanza y contenido del informe.	Rivera-Arrubla et al. (2017)
	3	Índice sintético para analizar los niveles de divulgación de Responsabilidad Social Empresarial (RSE), mediante la red social Twitter (actual "X"). El índice está compuesto por seis subíndices inspirados en los estándares de GRI: divulgación general, económica, social, ambiental, empleo e "impacto" del producto.	Suárez-Rico et al. (2018)
	4	Índice de revelación basado en un modelo probabilístico, para probar la influencia de cinco factores en la revelación de pasivos intangibles.	Herrera y Ordóñez-Castaño (2020)
	5	Índice de materialidad, desarrollado a partir del análisis de componentes principales y del análisis factorial. El índice varía entre 0 y 1, donde 0 indica que no se divulga ningún asunto material y 1 que la empresa revela todos sus asuntos materiales.	Sepúlveda-Alzate et al. (2022)
	6	Índice de revelaciones de sostenibilidad por parte de gobiernos locales. El índice varía entre 0% y 100%, explicado por cuatro bloques de información divulgada: general, económica, social y ambiental.	León-Silva et al. (2022)
Datos de panel	1	Modelo de regresión con datos de panel para determinar el impacto de priorizar los primeros cinco ODS, en el desempeño financiero de las empresas latinoamericanas.	Correa-Mejía et al. (2022)
	2	Modelo de datos de panel para identificar los efectos del gobierno corporativo y el contexto institucional en la calidad de los reportes corporativos de empresas Multilaterales.	Correa-Mejía (2022)
Combinación de métodos	1	Análisis estadístico descriptivo, análisis bivariado y regresión múltiple, para identificar las variables que determinan la oferta de cursos masivos abiertos en línea -MOOCs.	Ospina-Delgado et al. (2016)
	2	Índice de niveles de divulgación en informes de RSE, mediante la red social Facebook, compuesto por dos subíndices. El índice se complementó con un modelo de regresión múltiple para probar tres hipótesis.	Suárez-Rico et al. (2019)

Tipos de modelo #	Modelo utilizado	Artículo
Combinación de métodos	3 Análisis factorial para identificar los tres factores principales en el aprendizaje de IFRS mediante MOOCs, combinado con regresión logística para predecir la probabilidad de inscribirse en un MOOC.	Ospina-Delgado et al. (2021)
	4 Modelo de elección binaria y modelo de datos de panel. El primero se utilizó para determinar la probabilidad de que la divulgación de información ambiental aumente o disminuya, según un grupo de variables. El segundo se utilizó para explicar el comportamiento de la asimetría de información, según otro grupo de variables.	Ordóñez-Castaño et al. (2021)
Otros modelos	1 Modelo de regresión logística, donde la variable dependiente es la calidad de los informes de sostenibilidad y las variables explicativas son características de un conjunto de grupos económicos latinoamericanos.	Correa-García et al. (2020)
	2 Modelo de rezagos distribuidos autorregresivos (ARDL), donde la variable dependiente es la correlación entre la cantidad de agua en las represas y el precio de la energía, mientras que la variable explicativa es el consumo de energía per cápita.	Osorio-Agudelo et al. (2020)
	3 Estudio de eventos mediante un sistema de ecuaciones simultáneas para determinar los efectos sobre el precio de la acción de acuerdos laborales entre la empresa y su sindicato.	Sabater et al. (2022)
	4 Metaanálisis de efectos aleatorios para identificar los factores que llevan a las instituciones bancarias a adoptar y divulgar prácticas de Responsabilidad Social Empresarial -RSE. El metaanálisis permite integrar y comparar cuantitativamente estudios empíricos desarrollados previamente.	Rojas-Molina et al. (2023)
	5 Análisis de contenido cuantitativo para explicar el proceso de legitimación, mediante consultas públicas, utilizado por el organismo privado que emitió el marco conceptual de reportes integrados.	Rivera (2024)
	6 Ecuaciones estructurales con mínimos cuadrados parciales, para analizar el impacto sobre el gobierno corporativo y el desempeño financiero de priorizar de los ODS.	Correa-Mejía et al. (2024)

*Fuente:* elaboración propia.

El sexto artículo de regresiones múltiples es sobre efectos de la estrategia de gestión del carbono (EGC) en la divulgación y eficiencia de las emisiones de carbono en empresas colombianas. La primera autora es la profesora Martha Cristina Linares. En el artículo se utilizó información de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, para el período 2016-2019. Se encontró que las empresas que incorporan elementos de gestión de carbono en sus informes de sostenibilidad tienden a divulgar emisiones controladas por ellas y ahorros en consumo de energía (los alcances 1 y 2), pero no emisiones asociadas a ellas que se hacen desde fuentes que no son de su propiedad y no controlan (alcance 3). También se encontró que en Colombia las “empresas ambientalmente sensibles” (las más contaminadoras) tienden a divulgar más información sobre la

gestión de sus emisiones. Con respecto a la eficiencia, los autores identificaron la necesidad de que las empresas colombianas mejoren la calidad de la divulgación de gases de efecto invernadero y su integración a sistemas de información de otros países no regulados de América Latina. El estudio tiene una hipótesis para la divulgación de emisiones y otra para la eficiencia en la medida de las emisiones. Para cada una se creó un modelo de mínimos cuadrados ordinarios donde la divulgación o la eficiencia son explicadas por un índice de EGC, tamaño de la empresa, impuesto a emisiones de carbono (creado en Colombia en 2016), nivel de contaminación de la industria, endeudamiento, rentabilidad de los activos (ROA) y número de accionistas (Linares-Rodríguez et al., 2022a, pp. 4-7). Los datos fueron tomados de 240 informes anuales disponibles en GRI y los sitios Web de las empresas.

Por último, se presenta otro artículo donde la primera autora también es la profesora Martha Cristina Linares. El artículo es sobre calidad de la Estrategia de Gestión de Carbono (EGC) en empresas colombianas, donde se resalta la influencia del sector público nacional y regional, así como las características propias de las empresas. Allí, los autores identificaron los determinantes de la calidad de las divulgaciones de EGC, en informes de sostenibilidad de 60 empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, para el período 2016-2018. Encontraron que la presión ejercida por el contexto empresarial nacional (implementación del impuesto al carbono y acciones específicas de cambio climático) y las características inherentes a la empresa (tamaño y sensibilidad al cambio climático), mejoraron la calidad de la divulgación de EGC. En el modelo, la variable dependiente es un índice de EGC, que es función de la región, tamaño de la empresa, impuesto al carbono, sensibilidad de la industria, endeudamiento, rentabilidad de los activos (ROA) y número de accionistas (Linares-Rodríguez et al., 2022b, pp. 9-13). Los datos fueron tomados de 180 informes anuales disponibles en GRI, la base de datos ORBIS y los sitios Web de las empresas.

### *III.3.2. Artículos que construyen índices*

En el año 2016 se publicaron los tres primeros artículos de la muestra analizada aquí. Uno de ellos fue escrito por la profesora Yaismir Adriana Rivera Arrubla, con una de sus directoras de tesis doctoral (Rivera-Arrubla y Zorio-Grima, 2016). En el artículo, analizaron 78 reportes integrados del año 2012, correspondientes a empresas que hicieron parte del programa piloto de Internacional Integrated Reporting Council -IIRC, antes de que emitieran los lineamientos de 2013. La categoría central fue la conectividad que tiene cada informe entre el desempeño pasado y futuro, entre información cuantitativa y cualitativa, así como entre los usuarios y la empresa. El índice creado varía entre cero y siete, asignando un valor de uno a cada una de las siete posibilidades de aumentar la conectividad (p.1161). Fue un trabajo pionero en el análisis de reportes integra-

dos, analizó diferentes categorías propias de ese campo y abrió una nueva línea de investigación sobre este tema y su uso de redes sociales.

El segundo artículo que utiliza índices, también fue escrito por la profesora Yaismir Adriana Rivera Arrubla, con sus dos directoras de la tesis doctoral (Rivera-Arrubla et al., 2017). En este, las autoras analizan el nivel de divulgación de 91 empresas piloto de IIRC, a través de sus reportes integrados. Ellas proponen un índice de divulgación, que está compuesto por 25 ítems relacionados con algunos principios y elementos de contenido del reporte integrado. El índice general está compuesto por cinco subíndices parciales: modelo de negocio, conectividad, materialidad, gobernanza y contenido del informe (p. 161). Ellas encontraron que las empresas de Sudáfrica son las que tienen mayores índices de divulgación, seguidas por empresas de Brasil y Holanda, países con importante tradición en divulgación no financiera. También encontraron que las peores puntuaciones en divulgación están en empresas de Estados Unidos y el Reino Unido, donde la tradición está en divulgación financiera dirigida a mercados financieros.

La profesora Yuli Marcela Suárez Rico y sus dos directores de tesis doctoral, son los autores del tercer artículo cuantitativo que utiliza índices (Suárez-Rico et al., 2018). Crearon un índice sintético para analizar los niveles de divulgación de Responsabilidad Social Empresarial (RSE), mediante la red social Twitter (actual “X”). El índice está compuesto por seis subíndices inspirados en los estándares de GRI: divulgación general, económica, social, ambiental, empleo e “impacto” del producto (p. 7). Los autores analizaron la información divulgada en 2017 por 93 empresas de cuatro países de la Alianza del Pacífico: Chile, Colombia, México y Perú. Encontraron que las empresas que operan en industrias sensibles ambientalmente —más contaminadoras— presentan niveles más altos de divulgación de RSE y que las empresas de Chile y Colombia ofrecen mayores niveles de divulgación que las de México y Perú.

Por su parte, el profesor Iván Andrés Ordóñez Castaño es autor del cuarto artículo que usa un índice, basado en un modelo probabilístico para probar la influencia de cinco factores en la revelación de pasivos intangibles (Herrera Rodríguez y Ordóñez-Castaño, 2020). En el trabajo se analizó la revelación voluntaria de pasivos intangibles por parte de 21 bancos colombianos y 18 bancos de Panamá, cotizados en sus respectivas bolsas de valores. La variable dependiente es un índice de revelación calculado con datos de una matriz, para determinar la influencia del tamaño, la rentabilidad, el endeudamiento, la edad y el crecimiento, sobre la probabilidad de revelar pasivos intangibles. En el trabajo se encontró que hay poca divulgación sobre pasivos intangibles por parte de los bancos de Colombia y Panamá, al parecer porque los bancos buscan divulgar los aspectos positivos en sus sitios web. Eso evidencia asimetría de información en los mercados de valores de estos dos países. En el trabajo se encontró que

revelan más información de pasivos intangibles los bancos con mayores ingresos netos y menor antigüedad.

En quinto lugar, se identificó un artículo escrito por la profesora Yully Marcela Sepúlveda Alzate, con sus directores de tesis doctoral, donde se propuso un índice para evaluar la divulgación de materialidad en empresas latinoamericanas (Sepúlveda-Alzate et al., 2022). Como se indica en el artículo, “...el objetivo de la evaluación de la materialidad de la información no financiera es identificar y priorizar los temas más relevantes para las empresas y sus grupos de interés” (p. 89). El índice se aplicó a los informes de sostenibilidad de un grupo de empresas que cotizan en las bolsas de valores de Argentina, Brasil, Chile, Colombia y México, para los años 2017 y 2018. Allí se encontró que la divulgación de información ASG es mayor en industrias relacionadas con la explotación de recursos naturales, que son más contaminadoras del medio ambiente. En el trabajo se propuso un debate sobre si la información divulgada responde realmente a las necesidades de los grupos de interés o únicamente a los intereses de la empresa; también se invitó, de manera insistente, a desarrollar trabajos cualitativos que profundicen en varios aspectos esbozados en este trabajo cuantitativo.

Finalmente, se presenta un trabajo de la profesora Jeimi Maribel León-Silva, escrito con sus dos directores de tesis doctoral, en la Universidad de Valencia. El objetivo del artículo fue analizar los factores socioeconómicos asociados a la divulgación de sostenibilidad en sitios Web de gobiernos locales de Chile, Colombia, México y Perú (León-Silva et al., 2022). Se eligió una muestra de 99 municipios — capitales regionales— de estos cuatro países de la Alianza del Pacífico. La variable dependiente fue el “índice de divulgación”, siguiendo lineamientos de la guía GRI versión G4; el índice varía entre 0% y 100%, según el nivel de presencia de los ítems consultados. Las variables explicativas son 85 ítems, divididos en cuatro bloques de información: general, económica, ambiental y social. Entre los hallazgos se destaca que los municipios de la Alianza Pacífico divulgan en promedio 39,88%, lo que se considera bajo con respecto a estudios que usan la misma metodología en otras regiones. El resultado se explica por el contexto de estos municipios en la región, pero en el trabajo se hacen recomendaciones específicas para avanzar en este camino, dentro del sector público subnacional.

### *III.3.3. Artículos con datos de panel*

El profesor Diego Andrés Correa Mejía y dos profesionales muy jóvenes, egresados de la Universidad de Antioquia, escribieron un artículo donde utilizaron un modelo con datos de panel, para determinar el impacto de priorizar un grupo de ODS sobre el desempeño financiero de las empresas latinoamericanas. Los autores analizaron 256 informes corporativos de 76 empresas de Colombia, Chile, México y Perú, entre 2016 y 2019. Los ODS analizados fueron los primeros cinco: fin de la pobreza; hambre cero; buena salud y bienestar; calidad de la

educación e igualdad de género. En el diseño general del modelo, la variable dependiente es el rendimiento financiero sobre los activos (ROA), la variable independiente representa la priorización de personas en los ODS y las variables de control son: tamaño de la junta directiva, independencia de la junta, tamaño de la empresa, apalancamiento y liquidez (Correa-Mejía et al., 2022). Los autores desarrollaron seis modelos para evaluar la relación entre el compromiso de las empresas con los ODS y el ROA, y otros seis modelos de robustez para verificar los resultados. Encontraron que el compromiso de las empresas con los ODS genera un impacto positivo en el desempeño financiero y compararon sus resultados con la literatura relacionada.

El mismo profesor Diego Andrés Correa Mejía, antes de iniciar formalmente su doctorado en la Universidad de Valencia, publicó otro artículo donde utiliza datos de panel (Correa-Mejía, 2022). El objetivo fue identificar los efectos del gobierno corporativo y el contexto institucional en la calidad de los reportes corporativos de empresas Multilatinas de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Panamá. Para ello, analizó 503 informes anuales de 77 empresas Multilatinas, entre 2014 y 2020, utilizando datos de Bloomberg. En el modelo, la variable dependiente es la calidad del reporte corporativo, medida en escala de 1 a 4, según los tipos de informes reportados. La primera variable explicativa es la calidad del gobierno corporativo, medida como un índice que cambia de 0 a 100 y depende de variables como tamaño de la junta directiva, diversidad, número de reuniones por año, existencia de comité de sostenibilidad, entre otras. La segunda variable explicativa es el contexto institucional, medido según el marco legal, problemas de agencia entre principales y agentes, así como el índice de calidad regulatoria. Se utilizaron como variables de control el tamaño de las Multilatinas, el nivel de apalancamiento y variables dicotómicas para controlar por año, industria y país. Se encontró que el gobierno corporativo es un mecanismo que impacta positivamente el proceso de rendición de cuentas en el contexto latinoamericano. Si continúa con la dinámica actual de publicaciones, el profesor Diego Correa se convertirá en el personaje más influyente de la academia contable colombiana; está en sus primeros años de producción académica y ha conseguido resultados muy destacados, que se analizarán en otro trabajo.

#### *III.3.4. Artículos con combinación de métodos*

Por otro lado, hay un grupo de artículos que combina diferentes métodos cuantitativos. El primero de ellos fue escrito por la profesora Julieth Emilse Ospina Delgado, con sus directoras de tesis doctoral (Ospina-Delgado et al., 2016). En el trabajo se analiza un grupo de cursos masivos abiertos en línea (MOOC, por su sigla en inglés), para identificar los factores que inducen a las universidades a ofrecerlos. En primer lugar, se exploró la importancia de cada variable mediante análisis estadístico descriptivo, seguido de análisis bivariado. En segundo lugar,

se hizo un análisis de regresión múltiple para corroborar cuáles de las variables identificadas tenían algún grado de efecto sobre el nivel de oferta de MOOCs. Es decir, los métodos combinados fueron, estadísticas descriptivas, análisis bivariado y regresión múltiple. Los datos fueron tomados de 151 universidades en 29 países, que ofrecen MOOCs mediante las plataformas privadas Udacity, Coursera, edX y MiriadaX. Las autoras encontraron que el factor prestigio es muy importante para las universidades que ofrecen estos cursos, especialmente para aquellas que no quedan muy bien posicionadas en el ranking de Shanghai —que privilegia resultados científicos— y buscan avanzar en ranking como Webometrics, que privilegia la presencia institucional en la web. Las autoras se adelantaron a estudiar las ventajas que tiene la educación virtual, cinco años antes de la pandemia.

Como continuidad del trabajo que se acaba de mencionar, la profesora Julieth Emilse Ospina Delgado publicó otro artículo en 2021, en compañía de sus directoras de tesis doctoral (Ospina-Delgado et al., 2021). Esta vez, el artículo fue publicado en la revista británica *Accounting Education* —primer artículo de Colombia en esa revista— y se refiere a las percepciones de estudiantes y graduados sobre aprendizaje de IFRS mediante MOOCs. Los 623 estudiantes y graduados encuestados son colombianos; las respuestas fueron analizadas mediante un análisis factorial, para identificar los tres factores principales: utilidad percibida, diseño y desventajas. Luego, utilizaron una regresión logística para predecir la probabilidad de inscribirse en un MOOC. En el trabajo, las autoras encontraron que las mujeres tienen una mejor percepción de la utilidad de un MOOC sobre IFRS, que estos MOOC tienen alto potencial en el contexto colombiano, que hace falta capacitar a los docentes, entre otros. El artículo identifica varias líneas de trabajo futuras e integra a las discusiones internacionales 12 estudios colombianos sobre educación contable, publicados previamente.

Por su parte, la profesora Yuli Marcela Suárez Rico es la primera autora de un artículo donde se utiliza un índice para establecer niveles de divulgación en informes de RSE (Suárez-Rico et al., 2019). Esta vez, los autores analizaron 550 publicaciones de RSE en la red social Facebook, realizadas por 35 empresas de la Alianza del Pacífico: Chile, Colombia, México y Perú. Encontraron que la mayoría de las publicaciones por esta red social estaban relacionadas con las categorías de sociedad, medio ambiente y trabajo. Las empresas colombianas presentaron el nivel de divulgación más alto, por la fuerte necesidad de legitimidad en las empresas dedicadas a la extracción de recursos naturales y producción de energía. En el trabajo se analizan los determinantes de las divulgaciones de RSE en estos cuatro países, haciendo diferencias por industrias. El índice se complementó con un modelo de regresión, mediante el cual se probaron seis hipótesis sobre la relación entre RSE y tamaño de la empresa, nivel de endeudamiento, nivel de



contaminación de la industria, tamaño de la junta directiva, número de mujeres en la junta directiva y número de miembros independientes en la junta directiva.

Así mismo, el profesor Iván Andrés Ordoñez Castaño, de la ciudad de Cali, es el primer autor de un artículo sobre divulgación voluntaria de criterios ambientales en empresas colombianas, en el cual utiliza una combinación de métodos (Ordóñez-Castaño et al., 2021). El objetivo fue analizar la asimetría en la divulgación de criterios ambientales siguiendo el estándar GRI, con base en información financiera y no financiera de 37 empresas colombianas. En la investigación se definieron dos variables dependientes: divulgación de aspectos ambientales bajo el estándar GRI 300 y un índice de asimetría de la información que relaciona reputación, responsabilidad y gobierno corporativo. La primera hipótesis de la investigación plantea que la divulgación bajo GRI aumenta la transparencia y mejora las actividades asociadas a RSE, reduciendo la asimetría de información; para probarla, los autores utilizaron un modelo de elección binaria y así determinaron la probabilidad de que la divulgación de aspectos ambientales aumente o disminuya, dependiendo de un grupo de variables. Para probar las otras cinco hipótesis se utilizó un modelo de datos de panel con dos períodos de estudio (2016 y 2017) y se analizaron los datos mediante un modelo de mínimos cuadrados ordinarios. Se encontró que, a medida que aumenta la divulgación de indicadores ambientales, la asimetría de información disminuye, mostrando buenas prácticas de gobierno corporativo, transparencia y confianza hacia los grupos de interés. También se encontró que las empresas más rentables tienden a reducir el problema de asimetría al informar bajo el estándar GRI; a medida que las empresas aumentan de tamaño tienden a divulgar más sus actividades ambientales a través de su sitio web e informes de sostenibilidad, pero no necesariamente bajo el estándar GRI. Las empresas más endeudadas divulgan menos información y realizan menos actividades ambientales asociadas a RSE, aumentando la asimetría de información con sus grupos de interés. Las empresas con menor riesgo de insolvencia se ven motivadas a divulgar más información sobre aspectos medioambientales, aumentando su transparencia con respecto a actividades de RSE (p.9). El artículo tiene una coautora de Panamá y dos coautores colombianos.

### *III.3.5. Artículos que usan otros métodos*

Algunos de los artículos cuantitativos escritos por autores colombianos usan métodos que aún no habían sido utilizados por otros autores contables del país, en este tipo de publicaciones. Uno de ellos fue escrito por el profesor Jaime Andrés Correa García, con sus dos directoras de tesis doctoral (Correa-García et al., 2020). El objetivo general del trabajo fue estudiar los factores que determinan la calidad de los informes de sostenibilidad en los grupos empresariales no financieros de Chile, Colombia, México y Perú. Se eligió un modelo de regresión

logística, dado que estos modelos permiten que la variable dependiente sea una dummy o binaria, es decir, que toman valores de 0 o 1, según características de los datos. La variable dependiente del artículo es la calidad del reporte de sostenibilidad, la cual toma valores de 1 cuando la opción elegida es la exhaustiva y cero cuando el informe tiene otras características, siguiendo los lineamientos de GRI 4. Los autores evaluaron, mediante una regresión logística, la probabilidad de que los informes de sostenibilidad sean de mayor o menor calidad, según las características particulares de los grupos económicos, su estructura de propiedad, características de la junta directiva y variables de control. En general, los autores encontraron que la transparencia de las empresas y la calidad de la divulgación disminuyen con la concentración de la propiedad y aumentan con la presencia de propiedad extranjera, mayor edad del grupo empresarial y mayor tamaño de la junta directiva. Respecto a este mismo tema, la profesora Julieth Ospina (Ospina et al., 2021) también utiliza una regresión logística, pero combinada con otros métodos.

En el artículo del profesor Jair Albeiro Osorio Agudelo, escrito con sus directores de tesis doctoral, utilizaron un modelo de rezagos distribuidos autorregresivos -ARDL (Osorio-Agudelo et al., 2020). Los autores analizan el impacto de medir el costo de uso del agua en represas utilizadas para generación de energía eléctrica en Colombia y en Noruega. Las características estadísticas de los datos —mezcla de variables estacionales y no estacionales— impedían estimar la relación de largo plazo entre las variables mediante un modelo de mínimos cuadrados ordinarios o uno de cointegración. Por lo tanto, eligieron un modelo ARDL, para verificar si existe una relación de largo plazo entre las variables, teniendo cuidado con cada detalle de las propiedades estadísticas de los datos (p. 8). Encontraron que el precio de la energía en Colombia y Noruega disminuye cuando las reservas hídricas están altas y aumenta cuando está baja la cantidad de agua en las represas. Dado que la NIC 2 indica que la energía debe ser inventariada a través del costo de uso del agua —es decir, los costos de transformar el agua en energía—, los autores recomiendan valorar adecuadamente la reserva hídrica, utilizando herramientas de las IFRS y la contabilidad de gestión (costos ABC). En síntesis, los autores recomiendan calcular el costo del agua con criterios contables y proponen una tasa de utilización del agua cercana a su costo real.

En otro artículo, la profesora Luz Dary González Cortés y dos profesoras españolas, utilizaron un sistema de ecuaciones simultáneas en un estudio de eventos, para determinar los efectos sobre el precio de la acción de acuerdos laborales entre la empresa y su sindicato. Ellas tomaron datos de 89 acuerdos colectivos celebrados por empresas cotizadas en la Bolsa de Valores de Colombia, entre 2014 y 2018. Las autoras no utilizaron el modelo clásico de mercado para cada evento, sino que usaron un sistema de ecuaciones que permite calcular las devoluciones anormales diarias de una noticia empresarial y analizar la evolución de las

rentabilidades anormales generadas por los eventos (Sabater et al., 2022, pp. 192-195). Encontraron que el signo y la magnitud dependen del poder del sindicato de las empresas, en el sentido que las empresas más grandes, con sindicatos fuertes, son penalizadas por el mercado cuando hacen esos acuerdos, mientras que, en las más pequeñas, la dirección de la empresa anula el efecto del acuerdo mediante pactos, que conducen a rendimientos anormales positivos para los accionistas.

Así mismo, la profesora Leidy Katherine Rojas Molina, con dos profesores de la Universidad de Sevilla, publicó su primer artículo Scopus, sobre prácticas de responsabilidad social empresarial (RSE) en el sector bancario (Rojas Molina et al., 2023). El objetivo del artículo fue identificar los factores que llevan a las instituciones bancarias a adoptar y divulgar prácticas de RSE, dado que estudios previos muestran resultados contradictorios. Las diferencias en resultados de los estudios empíricos pueden deberse al país analizado, tamaño de la muestra, momento en que se realizó el estudio, entre otros. El estudio utilizó la técnica de metaanálisis de efectos aleatorios, para inferir desde datos de artículos publicados entre 2005 y 2021, con 6.028 observaciones en 40 países. El metaanálisis es una técnica que permite la integración y comparación cuantitativa de investigaciones empíricas asociadas a un mismo tema; entre los métodos disponibles para desarrollar metaanálisis, el estudio utilizó la técnica de máxima verosimilitud restringida, un método de efectos aleatorios que se ha utilizado en estudios de RSE (p.1028). Se analizaron nueve variables en una muestra de 24 artículos empíricos; se encontró una asociación positiva y significativa de la legitimidad y la reputación, como factores asociados a las prácticas de RSE. También se encontró que los factores de gobierno corporativo tienen una relación positiva significativa con la presencia de mujeres en la junta directiva y el tamaño de la junta. Por otro lado, se encontró una asociación positiva pero no significativa de la regulación, la inclusión de extranjeros en la junta directiva y las relaciones con los stakeholders. También se encontró una asociación negativa pero no significativa de la independencia de la junta y la dualidad del director general. El artículo identifica nuevas oportunidades de investigación sobre este fenómeno en América Latina, donde este tipo de investigación es “casi inexistente” y recomienda analizar en detalle la relación entre presencia de mujeres en las juntas directivas y el desarrollo de prácticas de RSE.

La profesora Yaismir Adriana Rivera escribió otro artículo sobre el proceso seguido por el Consejo Internacional de Informes Integrados -IIRC, para construir la primera versión del marco de reportes integrados (Rivera, 2024). Concretamente, ella analizó las estrategias de lobby utilizadas en 152 cartas de comentarios enviadas por un grupo de lobistas que incluye organismos y empresas contables, reguladores y académicos. Analizó siete de las 24 preguntas de la consulta, diferenciando el contenido explícito del tácito en las cartas de comentarios, a través de características cuantificables y estableciendo si tienen

una postura moderada o vehemente en cada tema. Se crearon unos criterios precisos de clasificación de las cartas. Encontró que los colegios profesionales y los reguladores tuvieron mayor involucramiento en la consulta que las firmas profesionales y los académicos, y que lo más discutido fueron los capitales y la materialidad. Hizo un análisis cuantitativo basado en múltiples referentes que hay para este tipo de procesos, donde los organismos legitiman a un emisor privado de normas mediante las cartas y al mismo tiempo se legitiman a sí mismos. El artículo finaliza indicando que, si bien IIRC “es una historia de fracaso”, la creación reciente de ISSB es una estrategia que busca perpetuar las relaciones de poder preexistentes, ampliar su alcance y avanzar hacia la estandarización global y unívoca, desde una concepción financiarizada.

Por último, el profesor Diego Andrés Correa Mejía, escribió con sus dos directores de tesis doctoral, un artículo donde analizaron el impacto del gobierno corporativo y el desempeño financiero en la priorización de los ODS (Correa-Mejía, García-Benau, et al., 2024). Esta vez, se aplicaron ecuaciones estructurales utilizando una muestra de 312 empresas latinoamericanas, de siete países, con datos de 2021. Fue necesario utilizar ecuaciones estructurales dado que cada una de las tres variables analizadas se compone de un grupo de indicadores, por lo cual no son directamente observables. Además, el modelo no solo permite ver el efecto directo del gobierno corporativo sobre el desempeño financiero y la priorización de los ODS, sino que también permite ver efectos indirectos. Encontraron que hay una relación positiva entre las tres categorías analizadas y que el nivel de desarrollo sostenible de las empresas puede evaluarse a través de sus políticas de gobierno corporativo.

#### *III.4. Investigación cuantitativa y la Universidad de Valencia en España*

Recientemente, se había identificado que el doctorado en Contabilidad y Finanzas de la Universidad de Valencia, está haciendo contribuciones visibles a la investigación contable colombiana (Macias, 2019)2019. Allí se había planteado que ese doctorado estaba creando capacidades que harían posible participar en las discusiones contables extrarregionales, durante la tercera década del siglo. Concretamente, se destacaban los aportes de profesores como los que aparecen en la Tabla 4. En aquel momento se indicaba que esos profesores habían dirigido o estaban dirigiendo algunas tesis doctorales específicas. Ahora, se quiere destacar que 17 de los 25 artículos analizados aquí, fueron dirigidos por esos mismos profesores. Hay que aclarar que el criterio para identificar los 25 trabajos no fue que pertenecieran a este doctorado, sino que se buscaron en Scopus las publicaciones extrarregionales de autores colombianos y esa información se cruzó con los CvLAC de integrantes de los grupos de investigación identificados en otro trabajo reciente (Patiño et al., 2021). Los autores de los 17 trabajos son los que aparecen en la Tabla 4, con sus respectivos directores de tesis.

**Tabla 4.** Directores de las tesis doctorales que han derivado en artículos cuantitativos, publicados entre 2016 y 2024\*

Director(a)	Estudiante orientado(a)	Período del doctorado	Número de artículos cuantitativos
María Antonia García Benau	Julieth Emilse Ospina Delgado	2013-2017	2
	Yaismir Adriana Rivera Arrubla	2013-2017	3
	Jaime Andrés Correa García	2016-2018	1
	Yuli Marcela Suárez Rico	2017-2019	2
	Yully Marcela Sepúlveda Alzate	2019-2022	1
	Martha Cristina Linares Rodríguez	2020-2022	2
	Diego Andrés Correa Mejía	2023-2025	1
Vicente Ripoll Feliu	Yenny Naranjo Tuesta	2016-2020	2
	Jair Albeiro Osorio Agudelo	2018-2020	1
Vicente Montesinos	Jeimi Maribel León Silva	2016-2019	1
Begonia Giner	Héctor Fabio Perafán Peña	2016-2020	1
Total			17

Nota: \* enero de 2024.

Fuente: elaboración propia.

De acuerdo con la Tabla 4, la profesora María Antonia García Benau, de la Universidad de Valencia, se destaca por ser la directora del mayor número de tesis doctorales, que han conducido a artículos cuantitativos publicados en revistas extrarregionales. Ella fue la directora principal de los siete estudiantes y, en todos los casos, trabajó con un codirector de otra universidad. Las dos primeras tesis las codirigió con la profesora Ana Zorio-Grima y fueron las tesis que abrieron el camino para este tipo de publicaciones, por parte de autores colombianos. Entre un grupo selecto de profesores de la Universidad de Valencia, la profesora María Antonia se destaca por sus aportes a la academia contable colombiana, por la vía de la formación doctoral.

Por su parte, el profesor Vicente Ripoll Feliu, ha promovido los mecanismos institucionales para que un grupo amplio de académicos colombianos desarrollen sus estudios doctorales en la Universidad de Valencia (Macias, 2019)2019. Además de eso, ha dirigido a varios estudiantes y ha conseguido que parte de sus tesis doctorales hayan sido publicadas como artículos cuantitativos. Para conseguirlo, se ha apoyado en los profesores Cristina Crespo Soler y David Naranjo-Gil, como codirectores. Asimismo, la profesora Begonia Giner, dirigió la tesis doctoral de la que se publicó un aparte en *British Accounting Review*. Ella, además de dirigir el programa de doctorado de la Universidad de Valencia, es un referente central sobre regulación e investigación en reportes empresariales en Europa continental y

fue presidenta de la Asociación Europea de Contabilidad. La profesora Begonia, dirigió la tesis de Héctor Fabio Perafán en compañía de la profesora Belén Gill-de-Albornoz. Hay otros profesores de la Universidad de Valencia que han dirigido tesis doctorales de estudiantes colombianos, sin publicación de artículos cuantitativos hasta enero de 2024.

Los ocho artículos incluidos aquí que no son resultado de tesis doctorales de la Universidad de Valencia están distribuidos de la siguiente manera. Cuatro de ellos fueron escritos por estudiantes de este doctorado antes que emprendieran su formación doctoral: dos de Héctor Fabio Perafán (2016, 2017) y dos de Diego Correa (2022). Tres más fueron escritos por estudiantes de otros doctorados españoles: uno por Leidy Katherine Rojas, de la Universidad de Sevilla y dos por Iván Ordoñez, de la Universidad Politécnica de Valencia. El otro fue escrito por Luz Dary González, quien estudió su doctorado en la Universidad UNINI de México. Los 25 artículos fueron escritos por académicos con formación doctoral a enero de 2024. No se trata pues de resultados de un proyecto de investigación aislado, sino de capacidades desarrolladas y fortalecidas en programas de doctorado. En Colombia, la investigación contable cuantitativa que se publica en revistas extrarregionales se ha hecho a nivel de doctorado.

#### **IV. Conclusiones**

Lo primero que se encontró en esta revisión es que la mayoría de los investigadores del conjunto de artículos analizados están desarrollando la línea de investigación en contabilidad social y ambiental, rebautizada recientemente como ASG. Ese cambio de nombre es importante, no solo porque recoge los trabajos que se venían desarrollando, sino porque se conecta directamente con los profesionales involucrados en la preparación de informes anuales de las organizaciones. Estos trabajos están basados de manera explícita en teorías y hacen contribuciones teóricas, pero todos están relacionados directamente con prácticas llevadas a cabo en organizaciones colombianas, latinoamericanas o europeas. Es decir, estos trabajos unen la teoría con la práctica y muestran cómo las organizaciones están respondiendo a presiones externas para mantener y mejorar sus niveles de legitimidad.

En segundo lugar, estos trabajos demuestran que sí se pueden hacer trabajos cuantitativos en la investigación contable y que son útiles. Una de las principales quejas que han tenido los investigadores contables es sobre la disponibilidad de datos para llevar a cabo este tipo de trabajos. En la Tabla 2 hay una amplia gama de fuentes utilizadas por los trabajos analizados, que van desde bases de datos internacionales hasta informes empresariales anuales, pasando por redes sociales, sitios web, encuestas, metaanálisis y construcción de índices. Igualmente, este grupo de autores ha demostrado dominio de los modelos econométricos, de los softwares necesarios para procesar los datos y capacidad para

enfrentar problemas estadísticos que emergen de los datos disponibles. Esos trabajos cuantitativos han superado las evaluaciones de revistas cuantitativas extrarregionales muy exigentes. En esta revisión se muestra, además, qué se encontró en cada uno de esos trabajos, para qué sirve, cuál fue la contribución. No se trata solo de entrar en la corriente principal utilizando modelos de esas discusiones, ni mucho menos de chulear un indicador en Scopus o Web of Sciece, sino que las contribuciones son claras para la literatura, para las organizaciones analizadas, así como para profesionales y estudiantes.

Algo muy interesante de esta revisión es que se indica por qué un modelo específico es el pertinente para analizar el fenómeno particular. Por ejemplo, las regresiones lineales se usan cuando es claro cuáles son los determinantes de una variable, cuando los datos estadísticos cumplen unas propiedades y cada variable se puede medir directamente. Los índices se usan para clasificar organizaciones según el grado de avance en aplicación de una o varias variables. También se indica cuando el modelo apropiado es una regresión logística, un modelo de rezagos distribuidos, un estudio de eventos, un modelo de ecuaciones estructurales o un metaanálisis. Todo depende de lo que se está buscando y de las características estadísticas de los datos. También se presentan aquí trabajos que encontraron necesario combinar distintos métodos para probar sus hipótesis.

No se trata de una panacea, ni de anunciar al fin el arribo a las discusiones en escenarios de frontera del conocimiento, sin que haya nuevas cosas que aprender. Pero sí se trata de la creación de una nueva capacidad en la academia colombiana, con una clara participación del doctorado en contabilidad y finanzas de la Universidad de Valencia. También hay que decir que no es una capacidad creada exclusivamente en esa institución, dado que algunos académicos de los citados aquí empezaron a publicar trabajos en esa línea antes de entrar a ese doctorado y otros han estudiado otros doctorados. También hay un número creciente de académicos contables colombianos que están participando en las discusiones extra-regionales con artículos que no son cuantitativos.

Este artículo tiene varias limitaciones. La primera es, que por tratarse de una revisión e incluir un número amplio de trabajos, no profundiza en ninguno de ellos; solo brinda unos datos generales. La segunda es que, por enfocarse en trabajos colombianos publicados en un grupo de revistas particular, puede omitir características importantes de la investigación cuantitativa en contabilidad. Así mismo, es posible que algún trabajo similar haya sido omitido involuntariamente, por no detectarse con los criterios indicados en el método. Esta revisión no pretendió ser exhaustiva, sino que tiene un carácter introductorio y permite hacer una exploración sobre la investigación contable cuantitativa. A los interesados en esta línea de trabajo les quedan aquí algunas ideas para profundizar, aplicar y seguir trabajando.

## Referencias

- Alawattage, C., Arjaliès, D.-L., Barrett, M., Bernard, J., De Castro Casa Nova, S. P., Cho, C. H., Cooper, C., Denedo, M., D'Astros, C. D., Evans, R., Ejiogu, A., Frieden, L., Ghio, A., McGuigan, N., Luo, Y., Pimentel, E., Powell, L., Pérez, P. A. N., Quattrone, P., ..., y Sorola, M. (2021). Opening Accounting: A Manifesto. *Accounting Forum*, 45(3), 227-246. <https://doi.org/10.1080/01559982.2021.1952685>
- Alonso, J., Saraite, L., Haro De Rosario, A., y Caba-Perez, C. (2016). Sector bancario a nivel mundial y los factores que influyen en su información sobre responsabilidad social corporativa. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 68, 213-233. <https://doi.org/10.17533/udea.rc.327164>
- Baker, C. R. (2011). A Genealogical History of Positivist and Critical Accounting Research. *Accounting History*, 16(2), 207-221. <https://doi.org/10.1177/1032373210396335>
- Baker, H. K., Kumar, S., Pandey, N., y Srivastava, A. (2022). The Review of Accounting Studies at age 25: A Retrospective Using Bibliometric Analysis. *Review of Accounting Studies*. <https://doi.org/10.1007/s11142-022-09743-8>
- Barrios, C., Adhikari, P., y Gómez, A. (2021). Management Accounting Practices and Efficiency in A Colombian Multi-Utility Conglomerate. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 11(5), 714-734. <https://doi.org/10.1108/JAEE-02-2020-0045>
- Benavides, J., Berggrun, L., y Perafan, H. (2016). Dividend Payout Policies: Evidence from Latin America. *Finance Research Letters*, 17, 197-210. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2016.03.012>
- Cabrera, A., y Quinche, F. L. (2021). Imag(in)ing Colombian Post-Conflict in Corporate Sustainability Reports. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 12(4), 846-871. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-03-2019-0094>
- Cardona, J. C. (2018). Impacto de las IFRS en la calidad del reporte financiero en Latinoamérica y el Caribe. *Contaduría y Administración*, 63(2), e29. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1233>
- Cardona, J. C., Cano-Morales, A. M., y Gómez, A. F. (2019). Impacto de los estándares internacionales de información financiera en la calidad contable: Evidencia desde Latinoamérica y el Caribe. *Contaduría y Administración*, 64(4), e125. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1669>
- Casa-Nova, S. P. D. C., Patiño, R. A., y Macias, H. A. (2023). Diversity and Equity in Accounting Education during COVID-19: Insights from Colombia. *Issues in Accounting Education*, 38(3), 87-103. <https://doi.org/10.2308/ISSUES-2021-117>
- Castaño, C. E., y Patiño, R. A. (2023). La investigación cualitativa en contabilidad: Potencial para su desarrollo en América Latina. *Apuntes Contables*, 32, 129-146. <https://doi.org/10.18601/16577175.n32.07>
- Castaño-Ríos, C. E. (2016). Reflexiones sobre la investigación contable en Colombia. *Panorama Económico*, 24, 163-174. <https://doi.org/10.32997/2463-0470-vol.24-num.0-2016-1555>
- Chow, C. W., y Wong-Boren, A. (1987). Voluntary Financial Disclosure by Mexican Corporations. *The Accounting Review*, 62(3), 533-541. <https://www.jstor.org/stable/247575>



- Correa-García, J. A., Correa-Mejía, D. A., y Ceballos-García, D. (2022). Contaduría Universidad de Antioquia: 40 años de publicaciones de la investigación contable colombiana e iberoamericana. *Contaduría Universidad de Antioquia*, (81), 295-318. <https://doi.org/10.17533/udea.rc.n81a12>
- Correa-García, J. A., García-Benau, M. A., y García-Meca, E. (2020). Corporate Governance and Its Implications for Sustainability Reporting Quality in Latin American Business Groups. *Journal of Cleaner Production*, 260, 121142. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2020.121142>
- Correa-Mejía, D. A. (2022). Impact of Corporate Governance and Institutional Context on Multilatinas' Reporting Quality. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 22(6), 1259-1274. <https://doi.org/10.1108/CG-09-2021-0343>
- Correa-Mejía, D. A., Correa-García, J. A., y García-Benau, M. A. (2024). Analysis of Double Materiality in Early Adopters. Are Companies Walking the Talk? *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 15(2), 299-329. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-07-2023-0469>
- Correa-Mejía, D. A., García-Benau, M. A., y Correa-García, J. A. (2024). The Critical Role of Corporate Governance in Sustainable Development Goals Prioritisation: A P S-Based Analysis for Emerging Economies. *Heliyon*, 10(3), e25480. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e25480>
- Correa-Mejía, D. A., Valencia-Herrera, S., y Echeverri-Pimienta, M. (2022). Sustainable Development Goals in Latin America: A Mechanism that Improves Financial Performance. *International Journal of Sustainable Economy*, 14(1), 1. <https://doi.org/10.1504/IJSE.2022.10044098>
- De Falco, S. E., Montera, R., Leo, S., Laviola, F., Vito, P., Sardanelli, D., Basile, G., Nevi, G., y Alaia, R. (2024). Trends and Patterns in ESG Research: A Bibliometric Odyssey and Research Agenda. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, csr.2744. <https://doi.org/10.1002/csr.2744>
- Duenas, N., y Mangel, C. (2023). Trust in International Cooperation: Emotional and Cognitive Trust Complement Each Other Over Time. *Critical Perspectives on Accounting*, 92, 102328. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2021.102328>
- Endraves, M., Leong, S., y Matawie, K. M. (2023). The Moderating Effect of Culture on the Relationship between Accountability and Professional Scepticism. *Meditari Accountancy Research*, 31(2), 381-399. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-08-2020-0986>
- Flórez, J. M., y Arévalo, N. E. (2022). Positioning of Accounting Research: Evidence from The Colombian Universities. *Estudios Gerenciales*, 279-293. <https://doi.org/10.18046/j.estger.2022.164.5028>
- Fogarty, T. J., y Jonas, G. A. (2010). The Hand that Rocks the CRADLE: Disciplinary Socialization at the American Accounting Association's Doctoral Consortium. *Critical Perspectives on Accounting*, 21(4), 303-317. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2010.02.003>
- Gómez-García, L. D., y Alba-Cabañas, M. (2022). Teaching with The Case Method: Opportunities and Problems since the COVID-19 Pivot to Online. *Accounting Research Journal*, 35(2), 109-120. <https://doi.org/10.1108/ARJ-09-2020-0298>

- Gómez-Villegas, M., y Ariza-Buenaventura, D. (2024). Accounting and Social Mobilization: The Counter Accounts of The University Student Movement in Colombia. *Critical Perspectives on Accounting*, 99, 102703. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2024.102703>
- Gómez-Villegas, M., y Larrinaga, C. (2023). A Critical Accounting Project for Latin America? Objects of Knowledge or Ways of Knowing. *Critical Perspectives on Accounting*, 93, 102508. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2022.102508>
- Gutiérrez, B. E., Barrera, C. A., y Pérez, D. (2020). Informe de auditoría y su relación con el mercado integrado latinoamericano (MILA). *Apuntes Contables*, 26, 101-126. <https://doi.org/10.18601/16577175.n26.07>
- Gutiérrez, B. E., y Barrera, C. A. (2018). Metodología de estudio de eventos como medición del impacto del dictamen del revisor fiscal en el mercado accionario colombiano en 2009-2016. *Cuadernos de Contabilidad*, 19(47), 149-170. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc19-47.meem>
- Hanlon, M., Verdi, R. S., y Yost, B. P. (2021). CEO Tax Effects on Acquisition Structure and Value. *The Accounting Review*, 96(2), 333-363. <https://doi.org/10.2308/tar-2018-0376>
- Herrera-Rodríguez, E. E., y Ordóñez-Castaño, I. A. (2020). Disclosure of Intangible Liabilities: Comparative Study of the Banking Sectors in Panama and Colombia. *Journal of Applied Accounting Research*, 21(4), 635-656. <https://doi.org/10.1108/JAAR-09-2018-0157>
- Herschung, F., Mahlendorf, M. D., y Weber, J. (2018). Mapping Quantitative Management Accounting Research 2002–2012. *Journal of Management Accounting Research*, 30(1), 73-141. <https://doi.org/10.2308/jmar-51745>
- Kim, J., Verdi, R. S., y Yost, B. P. (2020). Do Firms Strategically Internalize Disclosure Spillovers? Evidence from Cash-Financed M&As. *Journal of Accounting Research*, 58(5), 1249-1297. <https://doi.org/10.1111/1475-679X.12337>
- Larrinaga, C. (2023). Sustainability accounting: ESG approaches are not enough. *Revista Contabilidade & Finanças*, 34(91), e9042. <https://doi.org/10.1590/1808-057x20239042.en>
- León-Silva, J. M., Dasí-González, R. M., y Montesinos Julve, V. (2022). Determinants of Sustainability Information Disclosure of Local Governments in Latin America. *Revista de Contabilidad*, 25(2), 244-256. <https://doi.org/10.6018/rcsar.421811>
- Linares-Rodríguez, M. C., Gambetta, N., y García-Benau, M. A. (2022a). Carbon Management Strategy Effects on The Disclosure and Efficiency of Carbon Emissions: A Study of Colombian Companies' Context and Inherent Characteristics. *Journal of Cleaner Production*, 365, 132850. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2022.132850>
- Linares-Rodríguez, M. C., Gambetta, N., y García-Benau, M. A. (2022b). Carbon Management Strategy Quality in Colombian Companies: The Influence Of The National And regional Public Sector and Company-Inherent Characteristics. *Environment, Development and Sustainability*. <https://doi.org/10.1007/s10668-022-02404-5>
- Lintner, J. (1956). Distribution of Incomes of Corporations Among Dividends, Retained Earnings, and Taxes. *The American Economic Review*, 46(2), 97-113. <https://www.jstor.org/stable/1910664>
- Macías, H. A. (2019). España y Venezuela como impulsores de la academia contable colombiana. *Revista Visión Contable*, 20, 8-20. <https://doi.org/10.24142/rvc.n20a1>

- Macias, H. A. (2021). Investigación contable en Colombia: invitación a crecer juntos, más allá de los indicadores. *Apuntes Contables*, 28, 3-14. <https://doi.org/10.18601/16577175.n28.01>
- Macias, H. A. (2023). Latin-American Accounting Research in Extra Regional Journals. *Revista Contabilidade e Finanças*, 34(92). <https://doi.org/10.1590/1808-057x20239043.en>
- Macias, H. A., Patiño-Jacinto, R. A., y Castaño, C. E. (2023). Investigación contable en Colombia durante la segunda década del siglo XXI: transición hacia discusiones extrarregionales. *Cuadernos de Contabilidad*, 24. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc24.iccs>
- Macias, H. A., Patiño-Jacinto, R. A., y Castro, M.-F. (2021). Accounting education in a Latin American Country during COVID-19: Proximity at a Distance. *Pacific Accounting Review*, 33(5), 636-651. <https://doi.org/10.1108/PAR-11-2020-0198>
- Macias, H. A., y Farfan, A. (2017). Integrated Reporting as a Strategy for Firm Growth: Multiple Case Study in Colombia. *Meditari Accountancy Research*, 25(4), 605-628. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-11-2016-0099>
- Macias, H. A., y Patiño, R. A. (2023). Special issue on Latin American accounting Research. *Cuadernos de Contabilidad*, 24, 1-5. [Referencia imprecisa. La fuente no coincide con el número citado. ¿Se refiere a Macias et al. (2023)?]
- Maran, L., Bigoni, M., y Morrison, L. (2023). Shedding Light on Alternative Interdisciplinary Accounting Research through Journal Editors' Perspectives and an Analysis of Recent Publications. *Critical Perspectives on Accounting*, 93, 102420. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2022.102420>
- Naranjo Tuesta, Y., Crespo Soler, C., y Ripoll Feliu, V. (2020). The Influence of Carbon Management on the Financial Performance of European Companies. *Sustainability*, 12(12), 4951. <https://doi.org/10.3390/su12124951>
- Naranjo Tuesta, Y., Crespo Soler, C., y Ripoll Feliu, V. (2021). Carbon Management Accounting and Financial Performance: Evidence from the European Union Emission Trading System. *Business Strategy and the Environment*, 30(2), 1270-1282. <https://doi.org/10.1002/bse.2683>
- Ordóñez-Castaño, I. A., Herrera-Rodríguez, E. E., Franco Ricaurte, A. M., y Perdomo Mejía, L. E. (2021). Voluntary Disclosure of GRI and CSR Environmental Criteria in Colombian Companies. *Sustainability*, 13(10), 5405. <https://doi.org/10.3390/su13105405>
- Osorio-Agudelo, J. A., Naranjo-Gil, D., y Ripoll-Feliu, V. (2020). Cost of Water Use for Negotiating Rates in Energy Exchanges: Evidence from the Hydroelectric Industry. *Water*, 12(2), 361. <https://doi.org/10.3390/w12020361>
- Ospina-Delgado, J. E., García-Benau, M. A., y Zorio-Grima, A. (2021). Learning IFRS through MOOC: Student and Graduate Perceptions. *Accounting Education*, 30(5), 451-471. <https://doi.org/10.1080/09639284.2021.1925131>
- Ospina-Delgado, J. E., Zorio-Grima, A., y García-Benau, M. A. (2016). Massive Open Online Courses in Higher Education: A Data Analysis of the MOOC Supply. *Intangible Capital*, 12(5), 1401. <https://doi.org/10.3926/ic.798>
- Patiño, R. A., Lezama, J. C., Burgos, S. D., Valero, G. M., y Macias, H. A. (2021). Accounting Research Groups and Their Characteristics According to the Model of the Ministry

- of Science and Technology as 2019 in Colombia. *Cuadernos de Administración*, 37(69), e2110704. <https://doi.org/10.25100/cdea.v37i69.10704>
- Patiño, R. A., Valero, G. M., García, J. F., y Díaz, M. A. (2016). La investigación contable en Colombia. Una aproximación a su comprensión. *Teuken Bidikay*, 7(9), 37-54. <https://revistas.elpoli.edu.co/index.php/teu/article/view/1008>
- Perafán-Peña, H. F., Gill-de-Albornoz, B., y Giner, B. (2022). Earnings management of target firms and Deal Premiums: The Role of Industry Relatedness. *The British Accounting Review*, 54(2), 101038. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2021.101038>
- Perafán-Peña, H. F., y Benavides Franco, J. (2017). Impact of IFRS on the quality of financial information in the United Kingdom and France: Evidence from a new perspective. *Intangible Capital*, 13(4), 850. <https://doi.org/10.3926/ic.939>
- Pérez-López, M. C., Gómez-Miranda, M. E., Argente-Linares, E., y López-Sánchez, L. (2018). The Internationalisation of Spanish Family Firms through Business Groups: Factors Affecting the Profitability, and The Moderating Effect of The Family Nature of the Spanish Business. *Revista de Contabilidad*, 21(1), 82-90. <https://doi.org/10.1016/j.rcsar.2017.09.002>
- Quinche, F. L., y Cabrera, A. (2020). Exploring the Potential Links between Social and Environmental Accounting and Political Ecology. *Social and Environmental Accountability Journal*, 40(1), 53-74. <https://doi.org/10.1080/0969160X.2020.1730214>
- Quintero, D. P. (2020). Developments in Accounting and Treasury Functions in Public Educational Institutions in the Municipality of Medellín, Colombia, since 1976. *Accounting History*, 25(2), 219-236. <https://doi.org/10.1177/1032373220911113>
- Ramírez-Henao, D. F., y Sánchez-Guevara, A. (2023). The Roles of Accounting in the Racial Organization of Work. *Critical Perspectives on Accounting*, 102661. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2023.102661>
- Rico-Bonilla, C. O. (2020). Making women visible in the (accounting) history of Colombia. *Accounting History Review*, 30(2), 207-232. <https://doi.org/10.1080/21552851.2020.1763410>
- Rico-Bonilla, C. O. (2022). La relevancia valorativa de la información financiera en Colombia. Un estudio empírico. *Cuadernos de Contabilidad*, 23. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc23.rvif>
- Rico-Bonilla, C. O. (2023). IFRS y earnings management en la información financiera de las pymes colombianas. *Contaduría y Administración*, 69(4), e468. <http://dx.doi.org/10.22201/fca.24488410e.2024.4652>
- Rivera Godoy, J. A., Arcila Bautista, D. F., y Rojas Murillo, D. M. (2022). Efectividad y EVA del sector floricultor en Colombia, 2014-2019. *Cuadernos de Contabilidad*, 23. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc23.eesf>
- Rivera, Y. A. (2024). Analysing the Lobbying Behaviour of Experts During the Due Process of the International Integrated Reporting Framework. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 15(1), 23-47. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-07-2021-0310>
- Rivera-Arrubla, Y. A., y Zorio-Grima, A. (2016). Integrated Reporting, Connectivity, and Social Media. *Psychology & Marketing*, 33(12), 1159-1165. <https://doi.org/10.1002/mar.20953>

- Rivera-Arrubla, Y. A., Zorio-Grima, A., y García-Benau, M. A. (2017). Integrated Reports: Disclosure Level and Explanatory Factors. *Social Responsibility Journal*, 13(1), 155-176. <https://doi.org/10.1108/SRJ-02-2016-0033>
- Rojas Molina, L. K., Pérez López, J. Á., y Campos Lucena, M. S. (2023). Meta-Analysis: Associated Factors for the Adoption and Disclosure of CSR Practices in the Banking Sector. *Management Review Quarterly*, 73(3), 1017-1044. <https://doi.org/10.1007/s11301-022-00267-8>
- Roychowdhury, S., Shroff, N., y Verdi, R. S. (2019). The Effects of Financial Reporting and Disclosure on Corporate Investment: A Review. *Journal of Accounting and Economics*, 68(2-3), 101246. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2019.101246>
- Sabater, A. M., González-Cortés, L. D., y Duarte Atoche, T. (2022). The Influence that Collective Bargaining Represents on Companies Listed on the Colombian Stock Exchange: An Empirical Analysis. *Revista de Contabilidad*, 25(2), 190-200. <https://doi.org/10.6018/rcsar.432281>
- Sarmiento, H. J., y Muñoz, S. M. (2011). *Banderas en alto una arqueología del Proceso de Nacionalización de la Contaduría en Colombia* (1 ed). Politécnico Colombiano Jaime Isaza Cadavid.
- Sepúlveda-Alzate, Y. M., García-Benau, M. A., y Gómez-Villegas, M. (2022). Materiality assessment: The case of Latin American listed companies. *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, 13(1), 88-113. <https://doi.org/10.1108/SAMPJ-10-2020-0358>
- Sinforoso, S., Ricardez, J. D., y Salazar-Arrieta, F. (2017). Methodology for the Accounting Recognition of Negative Environmental Externalities in the Cafeterium Sector Companies of the State of Veracruz. *Journal of Environmental Accounting and Management*, 5(4), 303-314. <https://doi.org/10.5890/JEAM.2017.12.003>
- Suárez-Rico, Y. M., García-Benau, M. A., y Gómez-Villegas, M. (2019). CSR Communication through Facebook in the Latin American Integrated Market (MILA): Disclosure, Interactivity and Legitimacy. *Meditari Accountancy Research*, 27(5), 741-760. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-03-2018-0313>
- Suárez-Rico, Y., Gómez-Villegas, M., y García-Benau, M. (2018). Exploring Twitter for CSR Disclosure: Influence of CEO and Firm Characteristics in Latin American Companies. *Sustainability*, 10(8), 2617. <https://doi.org/10.3390/su10082617>
- Swanson, E. P., Rees, L., y Juarez-Valdes, L. F. (2003). The Contribution of Fundamental Analysis after a Currency Devaluation. *The Accounting Review*, 78(3), 875-902. <https://doi.org/10.2308/accr.2003.78.3.875>
- Terreno, D. D., Pérez, J. O., y Sattler, S. A. (2020). La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 77, 13-35. <https://doi.org/10.17533/udea.rc.n77a01>
- Tranfield, D., Denyer, D., y Smart, P. (2003). Towards a Methodology for Developing Evidence-Informed Management Knowledge by Means of Systematic Review. *British Journal of Management*, 14(3), 207-222. <https://doi.org/10.1111/1467-8551.00375>

- Uribe Bohorquez, M. V., y García Sánchez, I. M. (2023). Mujeres en la contabilidad: una revisión histórica de obstáculos e impulsores en un camino patriarcal y clasista. *Revista de Contabilidad*, 26(2), 241-254. <https://doi.org/10.6018/rcsar.480221>
- Wang, M.L. (2023). *Environmental, Social, and Corporate Governance: A History of ESG Standardization from 1970s to the Present* [tesis, Universidad de Columbia]. [https://sites.asit.columbia.edu/historydept/wp-content/uploads/sites/29/2023/05/Wang-Luna\\_thesis.pdf](https://sites.asit.columbia.edu/historydept/wp-content/uploads/sites/29/2023/05/Wang-Luna_thesis.pdf)