



El enfoque de los stakeholders en el análisis de la contabilidad financiera. Un estudio retrospectivo

The stakeholder approach in the analysis of financial accounting. A retrospective study

A abordagem das partes interessadas na análise da contabilidade financeira. Um estudo retrospectivo

María Angela Bermeo-Fuentes ^I
mbermeoof@unemi.edu.com
<https://orcid.org/0000-0001-5390-2559>

Cinthya Elizabeth Ortiz-Fiallos ^{II}
cortizf@unemi.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-0704-8280>

Marco Adrián Villacres-Borja ^{III}
mvillacresb@unemi.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0001-7434-0428>

Ronald Edison Carpio-Chiriboga ^{IV}
rcarpio@unemi.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0003-1540-9119>

Correspondencia: mbermeoof@unemi.edu.com

Ciencias Técnicas y Aplicadas
Artículo de Investigación

***Recibido:** 30 de Septiembre de 2021 ***Aceptado:** 25 de Octubre de 2021 * **Publicado:** 29 de noviembre de 2021

- I. Ingeniera en Contaduría Pública y Auditoría CPA, Master Universitario en Dirección y Asesoramiento Financiero, Técnico Docente de la Universidad Estatal de Milagro, Milagro, Ecuador.
- II. Ingeniera en Auditoría y Contaduría Pública Autorizada, Escuela Superior Politécnica del Litoral, Guayaquil, Ecuador.
- III. Licenciado en Gestión Empresarial, Universidad Estatal de Milagro UNEMI, Milagro, Ecuador.
- IV. Master Universitario en Dirección Comercial y Ventas, Economista, Universidad Estatal de Milagro UNEMI, Milagro, Ecuador

Resumen

El objetivo de este ensayo es describir el enfoque de los stakeholders en el análisis de la contabilidad financiera, p lo cual se llevó a cabo un proceso de revisión bibliográfica con la finalidad de consultar los aportes de diversos teóricos sobre la temática, con la finalidad de presentar los aportes de los stakeholders dentro del funcionamiento de las organizaciones. Es importante considerar toda empresa tiene como fin principal la generación de valor y utilidades para los accionistas, esto sin dejar a un lado los demás interesados, la sostenibilidad y su supervivencia a largo plazo. Sumado a lo anterior, se tiene que estos mismos grupos de interés pueden participar directamente en el análisis financiero de las empresas y con ello contribuir en las mejoras de las condiciones económicas de la organización. Los resultados de este ensayo aportan evidencia teórica en el contexto del análisis financiero, ya que en una alta probabilidad, el riesgo de dependencia económica de la empresa depende de los stakeholders, al ser considerados como elementos claves en el proceso de generación de riqueza de la empresa, siendo, por tanto, de vital importancia, para su supervivencia, controlar el nivel de dependencia en relación con los mismos. Ensayos de esta naturaleza contribuye al enriquecimiento de esta área del saber y cómo contribuyen con el logro de los propósitos organizacionales y por tanto para el desarrollo económico del país.

Palabras claves: contabilidad financiera; Enfoque Stakeholders; dependencia económica

Abstract

The objective of this essay is to describe the approach of the stakeholders in the analysis of financial accounting, for which a bibliographic review process was carried out in order to consult the contributions of various theorists on the subject, in order to present the contributions of stakeholders within the operation of organizations. It is important to consider every company has as its main purpose the generation of value and profits for shareholders, this without leaving aside other interested parties, sustainability and its long-term survival. In addition to the above, it is necessary that these same interest groups can participate directly in the financial analysis of the companies and thereby contribute to the improvement of the economic conditions of the organization. The results of this essay provide theoretical evidence in the context of financial analysis, since in a high probability, the risk of economic dependence of the company depends on the stakeholders, since they are considered as key elements in the process of generating wealth in

the company. It is therefore of vital importance for its survival to control the level of dependence in relation to them. Essays of this nature contribute to the enrichment of this area of knowledge and how they contribute to the achievement of organizational purposes and therefore both for the economic development of the country.

Keywords: financial accounting; Stakeholders approach; economic dependence

Resumo

O objetivo deste ensaio é descrever a abordagem dos stakeholders na análise da contabilidade financeira, para a qual foi realizado um processo de revisão bibliográfica com o objetivo de consultar as contribuições de diversos teóricos sobre o assunto, a fim de apresentar as contribuições dos stakeholders dentro da operação das organizações. É importante considerar que toda empresa tem como objetivo principal a geração de valor e lucros para os acionistas, isto sem deixar de lado as outras partes interessadas, a sustentabilidade e sua sobrevivência no longo prazo. Além do exposto, esses mesmos grupos de interesse podem participar diretamente da análise financeira das empresas e, assim, contribuir para a melhoria das condições econômicas da organização. Os resultados deste ensaio fornecem evidências teóricas no âmbito da análise financeira, visto que muito provavelmente o risco de dependência econômica da empresa depende dos stakeholders, visto que estes são considerados elementos fundamentais no processo de geração de riqueza na empresa. Por isso, é de vital importância para a sua sobrevivência o controle do grau de dependência em relação a eles. Esses estudos desta natureza contribuem para o enriquecimento desta área do conhecimento e como contribuem para o alcance dos propósitos organizacionais e, portanto, tanto para o desenvolvimento econômico do país.

Palavras-chave: contabilidade financeira; Abordagem das partes interessadas; dependência econômica

Introducción

Los stakeholders son según (FREEMAN, 1984) son “Cualquier individuo o grupo que puede afectar el logro o ser afectado por el logro de los objetivos de una organización”. En las organizaciones económicas los gerentes de proyectos han considerado los stakeholders de dos formas distintas. La primera se basa específicamente en la consecución de beneficios para los

accionistas o inversionistas del proyecto; la segunda se basa en la responsabilidad social del proyecto que vela por la satisfacción de todos los individuos o grupos de personas con los que se relaciona (Ronald, 2005), definición que se aproxima más al objetivo del presente artículo.

Otra definición siguiendo a Freeman (1984) y (Carroll, 1993), el enfoque de los stakeholders se refiere a la culminación de tres fases en la evolución de la visión de la organización. La primera fase se consideraba la “visión productiva”, seguida de la “visión directiva” en la cual se incluía la primera visión, teniendo en cuenta a los propietarios y los empleados, además de los proveedores y clientes de la organización. Finalmente se llegó al enfoque de los stakeholders que mantiene una visión de la organización situada entre un conjunto de actores interesados en sus acciones (Hillman & Keim.G., 2001).

Ahora bien, las organizaciones tienen como fin principal la generación de valor y utilidades para los accionistas, esto sin dejar a un lado la sostenibilidad de la empresa y su supervivencia a largo plazo. Para poder alcanzar estos objetivos, se hace necesaria la presencia de diversos agentes económicos que aportan recursos a las empresas con el fin de contribuir a los fines de la misma, y a cambio, recibir una compensación que satisfaga sus necesidades e intereses y que, además, incentive a los agentes a seguir participando en la organización.

En función de lo antes expuesto, el presente artículo tiene como propósito describir el enfoque de los stakeholders en el análisis de la contabilidad financiera. Para lo cual se llevó a cabo un proceso de revisión bibliográfica con la finalidad de consultar los aportes de diversos teóricos sobre la temática, con la finalidad de presentar los aportes de los stakeholders dentro del funcionamiento de las organizaciones. Ensayos de esta naturaleza contribuyen al enriquecimiento de esta área del saber y cómo contribuyen con el logro de los propósitos organizacionales y por tanto para el desarrollo económico del país.

Desarrollo

Uno de los aspectos fundamentales según (Piñera, Sabater, & Montes, 2000) dentro de las organizaciones es el análisis financiero, el cual consiste en la evaluación de la viabilidad, estabilidad y rentabilidad de cualquier organización, subnegocio o proyecto. La función del análisis financiero consiste en determinar la capacidad de la empresa para ser sustentable. Este análisis consiste en la utilización de una serie de técnicas y procedimientos que permiten analizar

la información contable para obtener una visión objetiva de ésta y cómo se espera que se presente en el futuro.

Este análisis puede ser llevado a cabo por grupos internos, tales como los administradores de la empresa con el fin de mejorar la gestión, corregir desequilibrios, prevenir riesgos, o aprovechar oportunidades. Pero también agentes externos los cuales utilizan este análisis para conocer la situación actual de la empresa, determinar si es posible invertir en ella. Estos agentes externos pueden ser clientes, proveedores, posibles inversores, autoridades fiscales, entre otros. Los aspectos centrales sobre los cuales es necesario realizar el análisis financiero es por ejemplo la rentabilidad, la liquidez y la solvencia, a través de métodos verticales como lo son los estados financieros, u horizontales tales como el análisis del estado financiero durante más de un período (RIVERO, 2009).

Ahora bien, en relación lo anterior, en 1984 Freeman fue el primero en proponer los stakeholders como una estrategia de la administración, declarando que las organizaciones tenían que considerar no sólo las necesidades de los inversionistas, sino también las de los demás interesados. Este autor señala que los grupos de interés son factores a tener en cuenta al momento de realizar el planteamiento a fin de identificar mejor las oportunidades y amenazas para la organización particularmente aquellas inherente al análisis financiero (Olander & Landin, 2005).

Este mismo autor considera que los objetivos sociales de una organización están sometidos a los objetivos económicos y son meramente trabas o influencias de los stakeholders, como un factor más que una organización debe considerar al momento del planteamiento corporativo y aumentar las posibilidades de que la organización alcance sus objetivos económicos. El concepto de stakeholders incluye además de los accionistas a los clientes, empleados, proveedores, competidores y a la comunidad en general (Lara, 2009).

Al realizar una revisión bibliográfica el término stakeholders sale a la luz en la Gran Depresión de 1929, cuándo las compañías General Electric y Johnson & Johnson comienzan a considerarlo como elemento significativo en la gestión empresarial (PRESTON, 2010) (TOCA, 2007). A su vez, cabe destacar las investigaciones más relevantes que se llevan a cabo de esta nueva concepción de la organización empresarial:

- En los años sesenta el Standford Research Institute es considerado pionero en estos ámbitos, definiendo dicho concepto como aquellos grupos o individuos de los que

depende la organización, sin cuyo apoyo se pondría en peligro la supervivencia de la empresa (VACA & MORENO, 2007) y (Toca, 2007).

- En 1970 se empieza a reafirmar esta nueva concepción, avanzándose hacia un modelo de stakeholders, que considera a todos los grupos o individuos pertenecientes a la empresa a la hora de tomar las decisiones empresariales.
- En 1984, Freeman publica “Strategic Management: A Stakeholder Approach”, documento en el que se define por primera vez el término.

Es importante considerar que los grupos de interés deben ser identificados y son el primer paso para la construcción de estrategias sostenibles de la empresa con respecto a ellos. Es un proceso muy importante para una organización, ya que no considerar a un determinado grupo como parte interesada puede ser un riesgo, puesto que ese grupo ignorado puede contribuir negativamente acerca de las oportunidades o ser una fuente de amenazas. (FERNÁNDEZ, 2001). Los grupos de interés en una organización que sean afectados y que afecten a una organización dependen de la misma organización, la industria y la ubicación geográfica entre otros aspectos.

Por otra parte, las nuevas estrategias de negocio y los cambios contextuales a menudo determinan un nuevo conjunto de grupos de interés. Por lo tanto, el desafío para la organización es mantenerse vigente respecto de los cambios y tener un buen conocimiento de todos los actores con que se relaciona, ya que al pasar los años ciertamente estos grupos se modificarán, su participación en las actividades de la organización (GARRIDO & ÍÑIGUEZ, 2010).

Al realizar la revisión bibliográfica en torno a los grupos de interés, surgió la identificación de la principal aportación de la Teoría de los Stakeholders, la cual se fundamenta en la creencia de que “la misión esencial de la dirección consiste en satisfacer convenientemente a los diferentes grupos de stakeholders, con el fin de alcanzar una rentabilidad adecuada y un incremento aceptable de riqueza para la empresa a medio y largo plazo” (LORCA, 2003) Para ello, la empresa organizará sus recursos de tal manera que pueda contentar a la diversidad de grupos de interés con los que se relaciona (DONALSON & PRESTON, 1995)Pudiendo ellos contribuir significativamente con el análisis financiero en las organizaciones. Las corrientes doctrinales que han conformado la teoría de los stakeholders pueden agruparse, en función de la perspectiva adoptada (SAN JOSÉ & RETOLAZA, 2008) (TOCA, 2007), como sigue:

a) La perspectiva descriptiva, está centrada en el valor exclusivo de los intereses o las necesidades de cada uno de los grupos o stakeholders, y se orienta a la identificación y explicación de las relaciones que nacen entre éstos y la empresa (Toca, 2007).

b) La perspectiva instrumental, se centra en la identificación, entendimiento, integración y administración de la gestión de los grupos de interés de la empresa, según los derechos de los propietarios, y está fundamentada en la teoría de agencia clásica (Jones y Wicks, 1999; Smith, 2003). Esta perspectiva está orientada en la consecución del beneficio o del rendimiento de la empresa a largo plazo, para lo cual el análisis financiero es fundamental.

c) La perspectiva normativa, este enfoque estudia las relaciones que surgen entre los miembros de la empresa basándose en aspectos éticos, obligaciones morales y principios filosóficos, (Toca, 2007). En términos generales, estos tres enfoques se orientan al logro de un equilibrio entre todos los stakeholders que forman la empresa, debido al cumplimiento de los intereses que posean por parte de la misma; la intervención de los grupos de interés en el análisis financiero permite conocer la situación particular en la que se encuentra la empresa.

De todo ello, se deduce que los intereses de los diferentes stakeholders deben ser atendidos, ya que, si esto no sucede, la supervivencia de la empresa puede verse en peligro. En este sentido, las empresas deben intentar satisfacer las necesidades de todos los grupos de interés, mediante la toma de decisiones y estrategias orientadas a ese fin. Sumado a lo anterior, se tiene que estos mismos grupos de interés pueden participar directamente en el análisis financiero de las empresas y con ello contribuir en las mejoras de las condiciones económicas de la institución.

Considera los stakeholders es fundamental cuando se quiere realizar un análisis o evaluación de la situación económico-financiera de la empresa, dado que facilita una identificación de quiénes representan amenazas potenciales y cuáles pueden cooperar, facilitando la realización de predicciones sobre las conductas de los mismos (Toca, 2007).

Conclusión

Los resultados de este ensayo aportan evidencia teórica en el contexto del análisis financiero, ya que en una alta probabilidad, el riesgo de dependencia económica de la empresa depende de los stakeholders, al ser considerados como elementos claves en el proceso de generación de riqueza de la empresa, siendo, por tanto, de vital importancia, para su supervivencia, controlar el nivel de dependencia en relación con los mismos.

A este efecto, cabe destacar que la detección de los problemas empresariales hace necesario el análisis tanto del entorno en el que se desenvuelve la empresa como del comportamiento de los grupos de interés que la forman. Además, el nivel de dependencia de la empresa con respecto a los stakeholders evidencia una cierta influencia en el poder de decisión y actuación ante cambios impredecibles, volviéndola más vulnerable ante situaciones de riesgo.

Por tanto, debe fomentarse el suministro de información contable que explique el nivel de dependencia respecto de los stakeholders, en orden a evaluar el riesgo de insolvencia de la empresa y el manejo de las relaciones con éstos.

Referencias

1. Carroll, A. (1993). *Business and society: ethics and stakeholder management*. 2a ed. Cincinnati: South-Western.
2. DONALSON, T., & PRESTON, L. (1995). "The Stakeholders Theory of the corporation: Concepts, Evidence, and Implications", *Academy of management Review*.
3. FERNÁNDEZ, L. (2001). *Posibilidad y contenido de un derecho preconcursal: auditoría y prevención de la crisis empresarial*. Madrid: Marcial Pons.
4. FREEMAN, R. (1984). *Strategic Management. A Stakeholders Approach*. Boston: Pitman.
5. GARRIDO, P., & ÍÑIGUEZ, R. (2010). *Análisis de los estados contables. Elaboración e interpretación de la información financiera*. Madrid: Ediciones Pirámide.
6. Hillman, A., & Keim, G. (2001). *Shareholder value, stakeholder management, and social issues: what's the bottom line?* *Strat. Mgmt. J.*
7. Lara, M. (2009). *El papel de la contabilidad ante la responsabilidad social corporativa*.
8. LORCA, P. (2003). "La creación de valor en la empresa y los stakeholders", 51, pp. 48-55. *Harvard Deusto Finanzas y Contabilidad*.
9. Olander, S., & Landin, A. (2005). *Evaluation of stakeholder influence in the implementation of construction projects*. *Proj. Manage. Int. J.*
10. Piñera, J., Sabater, R., & Montes, A. (2000). *Propuesta de análisis de las influencias de los grupos de interés en la gestión de las organizaciones no lucrativas: un enfoque desde la teoría de los grupos de interés y el análisis de redes sociales*. Second I.

11. PRESTON, L. (2010). Stakeholders management and corporate performance”, 19, 4, pp.361-375. *Journal of Behavioral Economic*,.
12. RIVERO, P. (2009). *Análisis de balances y estados complementarios*. : . Madrid: Ed. Pirámid.
13. Ronald, W. (2005). *The lessons from stakeholder theory for U.S.business leaders*. Bus. Horiz.
14. SAN JOSÉ, L., & RETOLAZA, J. (2008). “*Joint cash holding: perspectiva ética en la gestión de tesorería*”, *Coordinado por J. Pindado y G. Payne, Vol. 1* . Asociación Europea de Dirección y Economía de Empresa. Congreso Nacional Salamanca.
15. TOCA, C. (2007). *Desarrollos teóricos para la comprensión y el análisis de stakeholders*. . Documentos de administración, .
16. VACA, M., & MORENO, M. y. (2007). “*Análisis de la responsabilidad social corporativa desde tres enfoques: stakeholders, capital intelectual y teoría institucional*”. .