

Indicadores Financieros y la Creación de Valor Empresarial: Una aproximación bibliométrica.

Pérez Jiménez, Esteban ¹

¹ Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Administrativas,
Universidad de Manizales, jeperez76286@umanizales.edu.co

Rozo Berrio, Laura J ²

² Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Administrativas,
Universidad de Manizales, ljrozo96343@umanizales.edu.co

Resumen

Los indicadores financieros son ampliamente utilizados en el ámbito académico y empresarial para el análisis y la toma de decisiones, proporcionando información clave sobre la salud financiera de una empresa y su capacidad para generar valor para los grupos de interés. Con este artículo de investigación se aborda la evolución a través de los últimos años, de las investigaciones en el campo de los indicadores financieros y la creación de valor. Se encuentra que diversas investigaciones han demostrado que la aplicación de indicadores financieros está fuertemente relacionada con la creación de valor y que estos también han experimentado un aumento considerable en interés a lo largo del tiempo, la calidad y pertinencia de esta investigación se reflejan en la publicación de artículos en revistas prestigiosas. Se ha observado un aumento en los estudios centrados en este tema. Para llevar a cabo el análisis, se emplea una metodología bibliométrica que examina y mide diversas características de los documentos científicos consultados en base de datos Scopus, luego de la aplicación de diversos criterios de búsqueda específicos para obtener una comprensión cuantitativa y actualizada de la producción científica en este ámbito. Para definir el término de búsqueda final, se utilizó el Tesauro de la UNESCO, lo que permitió establecer las palabras claves y se emplearon operadores booleanos para asegurar la precisión de los resultados obtenidos.

Palabras clave: *Indicadores financieros / Creación de valor / Gestión financiera / Desempeño financiero*

Abstract

Financial indicators are widely used in the academic and business realms for analysis and decision-making, providing key information about a company's financial health and its ability to create value for stakeholders. This research article addresses the evolution of research in the field of financial indicators and value creation over recent years. Various studies have demonstrated a strong connection between the application of financial indicators and value creation, and these indicators have also seen a significant increase in interest over time. The quality and relevance of this research are reflected in its publication in prestigious journals. There has been a noticeable growth in studies focused on this topic. To conduct the analysis, a bibliometric methodology is employed, examining and measuring various characteristics of scientific documents accessed in the Scopus database, following the application of specific search criteria to obtain a quantitative and up-to-date understanding of scientific production in this field. To define the final search term, the UNESCO Thesaurus was used to establish keywords, and Boolean operators were used to ensure the accuracy of the results obtained.

Keywords: *Financial indicators / Value creation / Financial management / Financial performance*

1. Introducción

Desde hace más de 40 años, los analistas financieros, bancos de crédito, investigadores académicos y empresarios, han reconocido la importancia de los indicadores financieros en el análisis y la toma de decisiones (Ángel, 2015). Los indicadores financieros proporcionan información vital sobre la salud financiera de una empresa y su capacidad para generar valor para los accionistas. Además, permiten identificar fortalezas y debilidades en áreas claves de la organización, donde se destacan la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa (Omidi et al., 2019). En el ámbito académico y empresarial, la medición de los resultados y desempeño de una organización es fundamental y es ahí, donde los indicadores financieros han sido ampliamente utilizados como herramientas para evaluar el desempeño financiero y medir la creación de valor (Correa-García et al., 2018). El análisis financiero mediante indicadores ha sido utilizado como una herramienta para evaluar el estado real de una empresa y conocer su valor. (Fernández, 2014)

Las empresas modernas reconocen la importancia de los indicadores financieros en el análisis y la toma de decisiones. Para lograr una gestión eficiente y lograr resultados positivos, es necesario utilizar indicadores financieros que proporcionen información precisa sobre el estado financiero de la empresa (Correa-García et al., 2018). Este enfoque basado en indicadores financieros permite a las empresas identificar áreas de mejora y tomar decisiones informadas para optimizar su desempeño financiero apuntando directamente en la creación de valor y la permanencia en el tiempo.

Esta investigación tiene como objetivo realizar una descripción bibliométrica sobre los indicadores financieros y la creación de valor en la gestión financiera de las empresas. Este estudio permitió identificar las principales áreas de interés en la investigación de los indicadores financieros y la creación de valor en la gestión financiera de las empresas, así como las posibles áreas de mejora y futuras líneas de investigación. La metodología bibliométrica permite analizar y sintetizar la información contenida en los artículos científicos y académicos relacionados con el tema, con el fin de obtener un panorama claro y actualizado de las investigaciones realizadas. Además, se identificó cómo ha sido la evolución de la investigación en este campo a lo largo del tiempo, identificando las principales tendencias y enfoques en la literatura académica.

Se utilizó la base de datos Scopus como fuente de investigación, debido a su amplia cobertura de publicaciones científicas en diversas disciplinas y su reconocimiento como una fuente confiable y de alta calidad. Los criterios definidos se basaron en la construcción de una cadena de búsqueda que incluyó términos relacionados con el tema de estudio. La selección de estos criterios se apoya en el uso del Tesauro de la UNESCO, que permite establecer palabras clave, adicional a la aplicación de filtros de tipo de documento, fechas de publicación, disciplina principal de las revistas, y nivel de relevancia de cada publicación. Como complemento se aplicaron operadores booleanos para asegurar la precisión de los resultados obtenidos.

Después de realizar el análisis bibliométrico se encontró que diversas investigaciones han demostrado que la aplicación de indicadores financieros está fuertemente relacionada con la creación de valor y que estos también han experimentado un aumento considerable en interés a lo largo del tiempo, la calidad y pertinencia de esta investigación se

reflejan en la publicación de artículos en revistas prestigiosas, muchas de las cuales se ubican en los cuartiles 1 y 2 según SCImago Journal y los países más desarrollados son los que encabezan la investigación en esta área.

El documento se inicia con una introducción que proporciona un contexto para el tema en cuestión. A continuación, se presenta un marco teórico que abarca tanto los indicadores financieros como la generación de valor. En la sección de metodología, se detallan las variables utilizadas para la búsqueda en Scopus, así como el empleo de las herramientas Bibliometrix y VOSviewer. Los resultados obtenidos se analizan detalladamente, y el estudio concluye con una sección de conclusiones que resume los hallazgos obtenidos de este análisis.

2. Marco Teórico

En el entorno empresarial altamente competitivo y en constante cambio, la capacidad de una organización para generar valor económico es esencial para su supervivencia y éxito en largo plazo (Valenzuela et al., 2022). Los indicadores financieros desempeñan un papel crucial en la evaluación del desempeño económico y financiero de una empresa, proporcionando información clave sobre su salud financiera (Roque & Carrero, 2022). En la teoría, se establece que los indicadores financieros son herramientas adecuadas para evaluar la solvencia, rentabilidad y gestión de una entidad, lo cual contribuye a su viabilidad y sostenibilidad a largo plazo (Sarango, 2021), a través de los años, diversas teorías han respaldado la importancia de los indicadores financieros en la creación de valor en la gestión financiera de las empresas, estas teorías han ratificado la importancia del comportamiento financiero basado en la solvencia y rentabilidad para asegurar la viabilidad y sostenibilidad de una entidad a largo plazo (Sarango, 2021).

Los indicadores financieros son medidas cuantitativas utilizadas para evaluar diferentes aspectos del desempeño financiero de una empresa (Martins et al., 2012). Estos indicadores abarcan diversas categorías, tales como liquidez, rentabilidad, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad del capital invertido. Proporcionan una instantánea de la situación financiera de la empresa en un momento dado y permiten a los directivos y accionistas tomar decisiones informadas y al analizar estos indicadores en conjunto, se obtiene una visión holística de la salud financiera de la organización. Además, los indicadores financieros también pueden

utilizarse para comparar el desempeño de una empresa con respecto a la industria en la que opera, así como con respecto a sus propias metas y objetivos establecidos (Martins et al., 2012). Los indicadores financieros son una herramienta esencial en el diagnóstico financiero de una organización, ya que permiten medir su desempeño y evaluar su situación financiera (Peña-Jaramillo et al., 2021). Además, los indicadores financieros también pueden ayudar a identificar tendencias a lo largo del tiempo y a realizar pronósticos futuros sobre el comportamiento financiero de la empresa (Zapata et al., 2022).

Dentro de los indicadores financieros más utilizados se destacan los indicadores de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad. Estas métricas actúan como medidas adecuadas para evaluar el desempeño de una entidad y diagnosticar cualquier problema rápidamente, corrigiendo el rumbo de la empresa y evitando la adhesión a riesgos. Por lo tanto, el uso de indicadores financieros como rentabilidad, liquidez, solvencia y endeudamiento es propicio para que las empresas establezcan estrategias de mejora en su gestión. Para dar un ejemplo sobre la importancia de estos indicadores, y según diversos estudios, se observa que altos niveles de endeudamiento pueden generar estrés financiero para las pequeñas y medianas empresas (Ratnawati et al., 2022), lo cual demuestra la relevancia de monitorear y gestionar adecuadamente estas variables financieras.

La creación de valor, por otro lado, representa la habilidad de una empresa para generar beneficios económicos sostenibles para sus accionistas y otras partes interesadas (Gallén & Grado, 2016). Una de las principales formas de medir y determinar la creación de valor de una empresa es a través de su desempeño financiero, mediante un indicador denominado EVA o Valor Económico Agregado (Roque & Carrero, 2022), este indicador permite evaluar el exceso de valor generado por la empresa con respecto a su costo de capital, dando una medida cuantitativa de cuánto valor ha sido creado y que tan eficiente han sido los gestores en la asignación y utilización de los recursos disponibles (Gutierrez et al., 2020).

La creación de valor es un concepto fundamental en la gestión empresarial, que implica la generación de beneficios económicos que excedan el costo de los recursos utilizados (Roque & Carrero, 2022). Este valor puede manifestarse en forma de aumentos en el precio de las

acciones, distribución de dividendos a los accionistas o reinversión en la empresa para fomentar su crecimiento. Diversas teorías respaldan el concepto de creación de valor, como la Teoría de la Agencia, que explora los incentivos para alinear los intereses de los accionistas con los de los directivos (Ortega et al., 2015), y la Teoría de la Creación de Valor Compartido, que destaca cómo las empresas pueden generar valor a través de la satisfacción de necesidades sociales (Quevedo-Vázquez et al., 2019). Los indicadores financieros como lo discutimos anteriormente son una herramienta esencial para medir el desempeño financiero de una empresa y evaluar su capacidad para crear valor (Delgado et al., 2022). Se resalta también que los indicadores financieros, se utilizan para evaluar el desempeño financiero de una empresa y determinar su capacidad para crear valor.

Existen diversas teorías y modelos que explican la relación entre los indicadores financieros y la creación de valor en la gestión financiera de las empresas. La teoría de la creación de valor señala que los indicadores financieros son herramientas clave para medir y evaluar la efectividad de la gestión financiera de una empresa en términos de generación de beneficios económicos para sus accionistas (Intriago, 2016). La aplicación de indicadores financieros permite a las organizaciones evaluar su desempeño financiero, identificar áreas de mejora y tomar decisiones informadas para optimizar su rendimiento y crear valor económico (Mata et al., 2021). Los indicadores financieros son herramientas esenciales para que las empresas midan su desempeño financiero y evalúen su capacidad de alcanzar sus objetivos y metas establecidas (Morales et al., 2016).

La revisión de la literatura se centra en la búsqueda de información relevante y necesaria para el propósito del estudio, recopilando teoría relacionada con el problema de investigación. En este caso, se abordaron aspectos vinculados a indicadores financieros, creación de valor, desempeño financiero y valoración de empresas. Además, se realiza un análisis de las investigaciones relacionadas con el tema de estudio, donde se hace referencia a investigaciones que utilizan diversas metodologías para explorar la relación entre indicadores financieros y la creación de valor en las organizaciones, se examinaron 210 artículos, 22 capítulos de libro, 6 reseñas, 10 documentos de conferencia y 5 libros. La realización de análisis bibliométricos permite superar sesgos subjetivos y proporciona una visión objetiva de los campos de conocimiento a los

que se aplican (Rodríguez et al., 2004). Cabe resaltar, que el conjunto de artículos publicados y sus referencias bibliográficas se ha usado para medir la producción científica en numerosas disciplinas a través del análisis de citas (Soriano et al., 2012).

El dinamismo de la investigación y producción científica en las últimas décadas ha despertado la necesidad de crear indicadores que permitan analizar el crecimiento y desarrollo de una disciplina o área del conocimiento (López et al., 2003; Gómez et al., 2005). Este comportamiento ha dado lugar a los estudios bibliométricos que apoyados en indicadores, buscan evaluar la ciencia y la productividad de los científicos (Moravcsik, 1989). Estos estudios aportan valor a la literatura al proporcionar orientación a la comunidad académica sobre los diversos enfoques y avances en un campo de conocimiento.

3. Metodología

En este estudio, se llevó a cabo un análisis bibliométrico mediante el uso de métodos y técnicas estadísticas con el propósito de examinar y medir diversas características de los documentos científicos. El análisis bibliométrico permite identificar y evaluar la producción científica relacionada con el tema de estudio, así como analizar la evolución de las publicaciones en el tiempo, las principales áreas de investigación, los autores y las revistas más relevantes en el campo.

El objetivo principal es obtener una comprensión cuantitativa de los datos analizados y profundizar en la dinámica y evolución del campo de estudio que nos interesaba. Para realizar este análisis, se utilizó la base de datos Scopus como fuente de investigación. La elección de Scopus se basó en su amplia cobertura de publicaciones científicas en diversas disciplinas y su reconocimiento como una fuente confiable y de alta calidad.

En la Tabla 1 se detallan los criterios que fueron empleados para la búsqueda de documentos en Scopus. La elección de estos criterios parte de la construcción de una cadena de búsqueda que incluye términos relacionados con el tema de estudio, como "financial indicators", "financial performance", "value creation" y "business value", estos criterios fueron seleccionados

cuidadosamente para asegurar la relevancia y coherencia con los objetivos específicos de la investigación.

Para definir el "término de búsqueda" final, se utilizó el Tesauro de la UNESCO, lo que permitió establecer las palabras clave utilizadas en la búsqueda. Para depurar los términos y refinar la ecuación búsqueda, se aplicaron filtros adicionales, el tipo de documento (revistas, libros, conferencias), la fecha de publicación (comprendida entre 2000 y 2022), y la disciplina principal de las revistas (economía, contabilidad, finanzas, negocios), y el nivel de relevancia de cada publicación, apoyados también de operadores booleanos (como AND, OR,) para asegurar la precisión de los resultados obtenidos.

Tabla 1. Variables de búsqueda.

Base de datos	Scopus
Periodo de tiempo	2000-2022
Fecha de la consulta	24 de junio de 2023
Tipo de documento	Artículo, capítulo de libro, documento de conferencia, libro, reseña
Tipo de revista	Todas
Campo de búsqueda	Título, resumen y palabras clave
Áreas delimitadas	Negocios, Gestión y Contabilidad - Economía y Finanzas
Publicaciones	253
Término de búsqueda	(TITLE-ABS-KEY ("financial indicators" OR "financial performance") AND TITLE-ABS-KEY ("value creation" OR "business value")) AND (LIMIT-TO(SUBJAREA, "BUSI") OR LIMIT-TO(SUBJAREA, "ECON"))

Fuente: Elaborado por los autores.

La búsqueda se limitó a artículos publicados en revistas indexadas en Scopus y se estableció un intervalo de tiempo que parte desde el año 2000 hasta el año 2022 con el fin de obtener información actualizada y relevante, antes del año 2000, solo se realizaron 3 publicaciones que cumplieran con los criterios de búsqueda por cual se excluyó del rango de tiempo.

Para analizar los datos obtenidos de Scopus, se empleó el paquete de software Bibliometrix, el cual se desarrolló en el lenguaje de programación R, esta herramienta permite realizar un análisis detallado y exhaustivo de la producción científica relacionada con el tema de

estudio. Además, se utilizó Biblioshiny, una interfaz HTML que facilita realizar análisis bibliométricos de manera interactiva. Asimismo, el software VOSviewer fue utilizado para visualizar los datos de manera gráfica y comprensible.

Esta metodología de análisis bibliométrico se enfocó en los indicadores más relevantes, como lo son la producción de publicaciones por año, los autores principales, las palabras clave, la distribución de publicaciones por país, ítem que proporcionó información notoria para evaluar la importancia y el alcance de los estudios que se ha difundido en Latinoamérica, al mismo tiempo que ofrecieron posibles áreas de investigación en el ámbito científico; también se identificaron las revistas que abordan el tema de interés. El enfoque bibliométrico adoptado en este estudio proporcionó una base sólida para examinar la producción científica en el campo de los indicadores financieros y creación de valor, permitiendo identificar tendencias, destacar investigadores influyentes y obtener una visión general de la literatura científica relacionada con el tema.

4. Resultados

La base de datos analizada consta de un total de 253 documentos obtenidos de Scopus. Dentro de esta muestra, se encontraron 210 artículos, 22 capítulos de libro, 6 reseñas, 10 documentos de conferencia y 5 libros. Estos documentos fueron producidos a lo largo de un periodo de 22 años, que abarca desde el año 2000 hasta el 2022. Para llevar a cabo el análisis de esta base de datos, se considerarán los indicadores mencionados en la Tabla 2. Estos indicadores fueron seleccionados cuidadosamente para proporcionar una visión completa y detallada del campo de estudio de los indicadores financieros y creación de valor, abarcando aspectos como la producción de documentos por año, los autores más relevantes, las palabras clave más recurrentes y los países con mayor contribución en la investigación.

Esta información es valiosa para comprender la evolución y tendencias en el ámbito de los indicadores financieros y creación de valor a lo largo del tiempo, así como para identificar las áreas de mayor enfoque e interés en la investigación académica. Además, los datos proporcionados por la base de datos Scopus aseguran la calidad y relevancia de los documentos incluidos en el análisis.

El uso de indicadores bibliométricos y la consideración de distintos tipos de documentos en la base de datos permiten obtener una visión completa y enriquecedora de la literatura científica sobre el tema de interés. Esto proporciona una base sólida para el análisis y comprensión del campo de estudio, y contribuye al avance del conocimiento en el área de las finanzas y la gestión empresarial.

Tabla 2. Indicadores para analizar.

INDICADORES	
1.	Publicaciones por año
2.	Principales autores
3.	Palabras clave
4.	Concurrencia de palabras clave
5.	Publicaciones por país
6.	Publicaciones por revistas
7.	Principales artículos

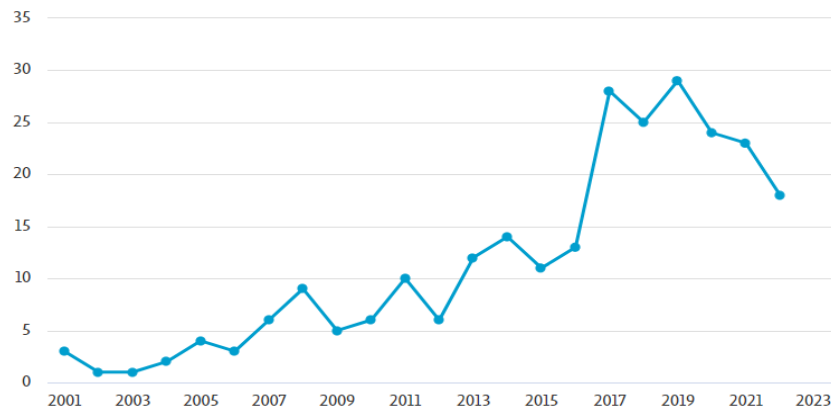
Fuente: Elaborado por los autores.

4.1. Publicaciones por año.

La figura 1 muestra la producción anual de documentos desde el año 2020 hasta 2022, seleccionando este período de tiempo debido a que, en los años anteriores a 2020, solo se publicaron 3 artículos, todos en 1997. Sin embargo, a partir de 2020, se observa un notable aumento constante en el número de documentos a medida que avanza la línea temporal, lo que refleja claramente la creciente importancia de los indicadores financieros en las empresas a nivel global en este siglo.

Es relevante destacar que el año 2019 fue el de mayor producción, con un total de 29 publicaciones. Este aumento significativo en la producción de documentos demuestra el creciente interés y reconocimiento de la relevancia de los indicadores financieros en el ámbito empresarial. Es evidente que los investigadores y profesionales del campo financiero están dedicando cada vez más atención a esta área, buscando comprender mejor cómo los indicadores financieros afectan la creación de valor en las organizaciones.

Figura 1. Documentos por año (2000-2022).



Fuente: Elaborado por los autores, a través de SCOPUS.

El hecho de que la producción académica sobre este tema haya sido limitada en los años anteriores a 2012, y luego experimentara un aumento sostenido, sugiere una respuesta a la evolución del entorno empresarial y financiero en la última década. Los cambios en la economía global, las transformaciones tecnológicas y la creciente competencia han llevado a las empresas a prestar mayor atención a la gestión financiera y a la implementación adecuada de indicadores para evaluar su rendimiento y generar valor para los accionistas.

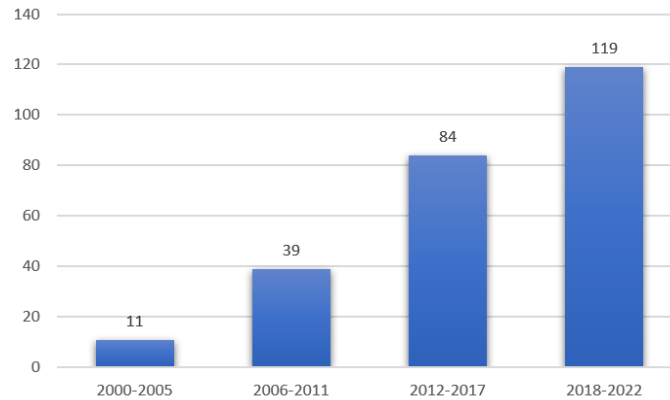
Es relevante destacar que hasta el 31 de julio de 2023 se han encontrado 21 documentos que cumplen con los criterios de búsqueda, esto implica un aumento de 3 documentos con respecto al año 2022 y aún restan 5 meses en este año en los cuales se anticipa que la producción continúe incrementándose.

Para analizar la evolución de estos documentos a lo largo del tiempo, se llevó a cabo una división en cuatro periodos temporales, abarcando los años 2000-2005, 2006-2011, 2012-2017 y 2018-2022, como se ilustra en la siguiente gráfica. Esta división permite examinar las tendencias y cambios en la producción académica relacionada con indicadores financieros y creación de valor a lo largo de estas diferentes etapas.

El análisis revela un hecho notable: en los últimos cinco años (2018-2022), se ha experimentado un destacado aumento en la producción de documentos que cumplen con los

requisitos de búsqueda, con un total de 119 documentos. Este incremento en la producción durante este período demuestra claramente un creciente interés y dedicación en el estudio de los indicadores financieros y su impacto en la creación de valor en las empresas.

Figura 2. Documentos por periodo.

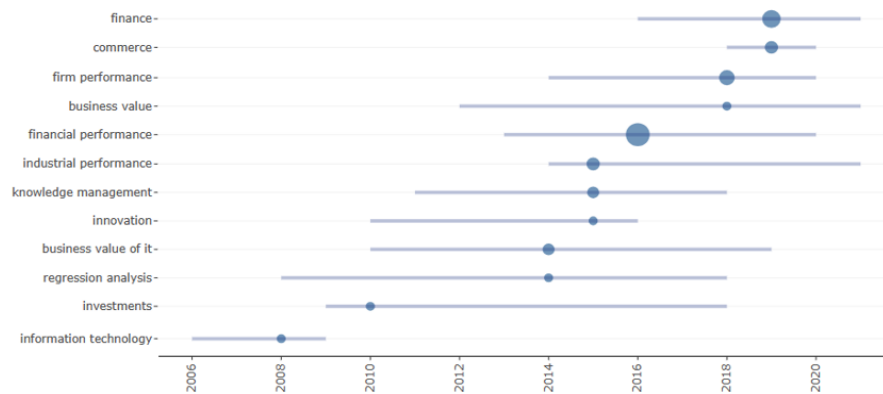


Fuente: Elaborado por los autores

Este fenómeno de aumento en la producción académica refleja la importancia que los investigadores, académicos y profesionales del campo de las finanzas otorgan a la comprensión de los indicadores financieros como herramientas fundamentales para la gestión efectiva de las empresas y la generación de valor para los accionistas y otras partes interesadas.

El análisis de estos periodos temporales proporciona una perspectiva valiosa sobre cómo ha evolucionado el estudio de los indicadores financieros a lo largo del tiempo y resalta la relevancia creciente de esta área de investigación en el campo financiero. Estos resultados pueden ser de gran utilidad para la formulación de estrategias empresariales, la toma de decisiones financieras y la implementación de prácticas de gestión efectivas que contribuyan a la creación sostenible de valor en las organizaciones.

Figura 3. Uso de las palabras clave en el tiempo.



Fuente: Elaborado por los autores, a través de Bibliometrix.

El análisis temporal de los documentos relacionados con los indicadores financieros y creación de valor revela patrones interesantes en la evolución de la producción académica a lo largo de cuatro periodos distintos. En el primer periodo, que abarca desde el año 2000 hasta el 2005, se observa una producción de documentos limitada, con solo 11 documentos que cumplen con los criterios de búsqueda. Es relevante destacar que en el año 2000 no se encontró ninguna publicación relacionada con el tema. Los documentos de esta etapa enfatizan la importancia de las medidas financieras en la evaluación del desempeño empresarial, así como la necesidad de desarrollar medidas adecuadas para industrias específicas, como la de la biotecnología. Los temas abordados incluyen el valor empresarial de la tecnología de la información, la creación de valor a través de la gestión del conocimiento y la valoración de mercado y desempeño financiero.

En el segundo periodo (2006-2011), se registra un notable aumento en la producción de documentos relacionados, con un total de 39 documentos, destacando especialmente el año 2011 con 11 documentos publicados. Durante estos seis años, se reconoce ampliamente la importancia de los indicadores financieros para evaluar el rendimiento empresarial y la creación de valor a largo plazo. Se abordan temas como la financiación, el rendimiento de las empresas, la relación entre propiedad/gestión familiar y el rendimiento empresarial, así como el impacto de las inversiones en innovación y marketing en el rendimiento de las acciones. También se examina el impacto de las herramientas financieras en la innovación y los beneficios del compromiso con el código de ética.

En el tercer periodo (2012-2017), la producción de documentos experimenta un aumento significativo en comparación con el periodo anterior. Se identificaron un total de 84 documentos que cumplen con los criterios de búsqueda, más del doble que en el periodo anterior. El año 2017 se destaca con la mayor cantidad de documentos en este periodo, alcanzando un total de 28 publicaciones. Los temas abordados en esta etapa incluyen el desempeño financiero y la creación de valor en sectores específicos como el minero y la industria hotelera y de servicios turísticos. También se exploran conceptos como la medición del capital humano y su relación con la generación de valor empresarial, el capital intelectual en el rendimiento financiero y su relevancia en los consejos de administración de empresas.

Finalmente, en el último periodo analizado (2018-2022), que abarca cinco años, se identificaron un total de 119 documentos relacionados con el tema de estudio. El año 2019 sobresale con 29 documentos, mostrando un aumento significativo en la investigación y discusión sobre indicadores financieros y creación de valor en este periodo más corto que los anteriores. Los temas abordados en estos documentos incluyen la relación entre la creación de valor y los indicadores financieros, así como la influencia de la innovación, gestión de tecnologías de la información, responsabilidad social corporativa (RSC), capital intelectual, tecnologías de la información verde (GIT), orientación emprendedora y compromiso de los accionistas.

En cuanto a la distribución geográfica de la producción académica, Estados Unidos continúa siendo un líder destacado en la publicación de documentos que cumplen con los criterios de búsqueda en cada periodo analizado. No obstante, Italia y China también han mostrado un creciente interés en la investigación sobre este tema, ocupando el segundo y tercer lugar en producción de documentos en el último periodo.

En resumen, el análisis temporal de la producción académica sobre indicadores financieros y creación de valor muestra un aumento constante en el interés y la investigación en esta área a lo largo de los años, reflejando la importancia continua de este tema en el campo de las finanzas y su relevancia para las empresas a nivel global. Los temas abordados en los documentos reflejan la evolución de las preocupaciones financieras y empresariales, adaptándose a los cambios

en el entorno económico y tecnológico, y proporcionando valiosos conocimientos para mejorar la gestión financiera y la toma de decisiones en las organizaciones.

4.2. Principales autores.

En la evaluación del indicador de principales autores (Figura 4), se ha logrado identificar y caracterizar que el mayor número de publicaciones en el tema se atribuye a Bharat Arora y a Zillur Rahman, ambos afiliados al Instituto de Tecnología Roorkee de India, las publicaciones de ambos se basan principalmente en el impacto que tiene la capacidad de la tecnología de la información en la rentabilidad, ambos son de India, Zillur tiene un doctorado en administración de empresas y Bharat es doctor en el área de Estrategia Comercial.

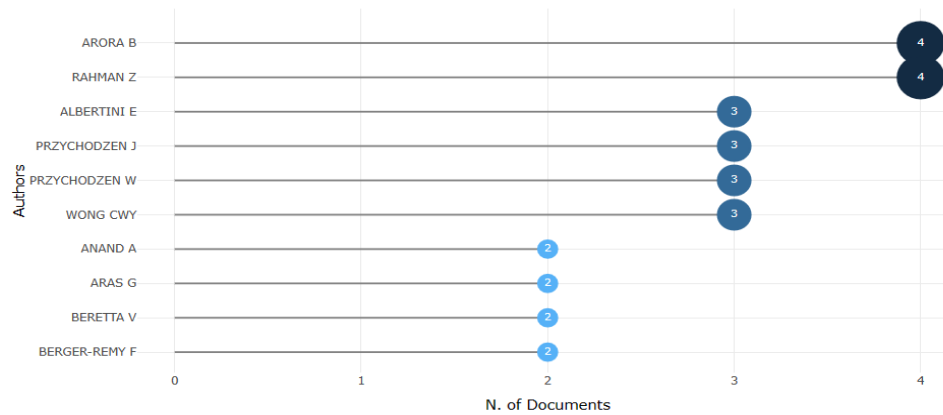
Los siguientes cuatro autores han producido cada uno tres publicaciones que cumplen los criterios de búsqueda establecidos. Elisabeth Albertini, profesora de la Universidad de París, poseedora de un doctorado en normas contables. Wojciech Przychodzen, de ESIC Business & Marketing School en Madrid, España, quien ha redactado los artículos de esta base de datos junto con Justyna Przychodzen, doctora en economía y profesora de la Universidad de Liverpool en Inglaterra, la sexta autora que contribuye con tres publicaciones es Christina Wong, directora de investigación e innovación en la Universidad Politécnica de Hong Kong.

Estos autores han realizado una cantidad significativa de contribuciones, lo que indica su relevancia e impacto en el campo de estudio analizado. Su presencia destacada en la literatura científica relacionada con los indicadores financieros y creación de valor sugiere que sus investigaciones y trabajos han sido ampliamente reconocidos y citados en el ámbito académico.

El hecho de que los principales autores sean de diferentes nacionalidades también puede reflejar la naturaleza global e interdisciplinaria del tema estudiado, demostrando cómo el conocimiento y la investigación sobre indicadores financieros y creación de valor trascienden las fronteras geográficas y culturales. Su labor académica enriquece la comprensión y el avance de esta área, brindando una perspectiva diversa y enriquecedora a los desafíos financieros y empresariales que enfrentan las organizaciones en todo el mundo. Estos resultados son de gran relevancia para la comunidad científica y empresarial, ya que destacan la importancia de seguir de

cerca las investigaciones y contribuciones de estos autores clave para mantenerse actualizado y bien informado en el campo de las finanzas y la creación de valor.

Figura 4. Principales autores.

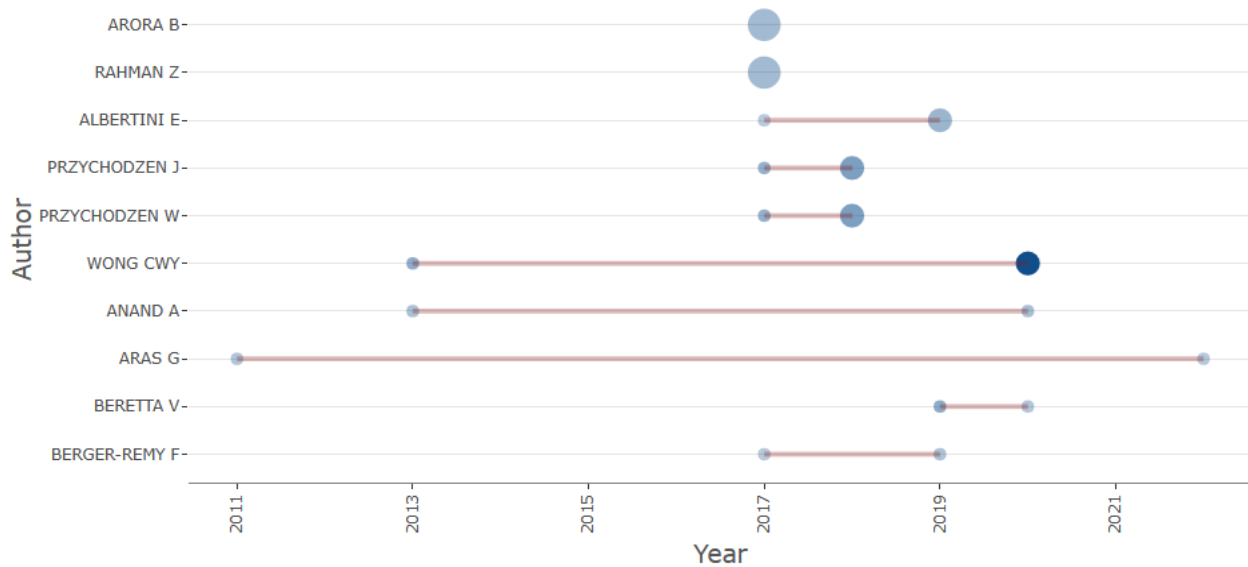


Fuente: Elaborado por los autores, a través de Bibliometrix.

Mediante el análisis de la figura 5, se aprecia claramente la evolución en la producción de los dos principales autores a lo largo del tiempo. Es notable que, en el año 2017, ambos autores publicaron los 4 documentos que cumplen con las características de búsqueda, lo que representa un pico destacado en su producción durante ese año. Esta concentración de publicaciones en un solo año puede indicar un período particularmente productivo o un enfoque específico de investigación en ese momento. Es posible que, durante el año 2017, estos autores hayan realizado importantes avances en el campo de estudio de los indicadores financieros y creación de valor, lo que les llevó a contribuir con múltiples documentos en un corto período de tiempo.

Es relevante destacar que la figura 5 proporciona una valiosa visualización de la productividad de estos autores a lo largo del tiempo, lo que permite identificar patrones y tendencias en su investigación. Esta información puede ser de gran utilidad para comprender la evolución de sus trabajos y su impacto en el campo de estudio.

Figura 5. Producción de autores por tiempo.



Fuente: Elaborado por los autores, a través de Bibliometrix.

4.3. Palabras clave.

La figura 6 exhibe las palabras o aspectos más recurrentes empleados por los autores en el desarrollo de sus producciones científicas. En esta representación gráfica, el tamaño de la palabra indica su trascendencia relativa: cuanto mayor es el tamaño, mayor es su importancia en las investigaciones. De esta manera, las diferencias en el tamaño de la fuente reflejan la frecuencia relativa con que los autores utilizan dichas palabras en sus trabajos científicos.

El análisis de las palabras más utilizadas es de suma relevancia para comprender los enfoques y temas predominantes en la literatura científica sobre indicadores financieros y creación de valor. Identificar las palabras clave más frecuentes puede revelar las áreas de mayor interés, los conceptos centrales y las tendencias emergentes en el campo de estudio.

El análisis de las palabras clave puede proporcionar información valiosa sobre los temas y enfoques más estudiados, así como sobre las contribuciones de los autores en el campo. Estos resultados pueden ser de gran utilidad para la comunidad científica, ya que permiten identificar las áreas de investigación más relevantes y señalar posibles vacíos de conocimiento que puedan ser abordados en futuras investigaciones.

Figura 6. Palabras Clave.



Fuente: Elaborado por los autores, a través de Bibliometrix.

Según los resultados obtenidos mediante el uso del software VOSviewer, se ha identificado un conjunto de 34 palabras clave, entre las que se destacan términos como "desempeño financiero" (financial performance), "creación de valor" (value creation), "finanzas" (finance), "capital intelectual" (intellectual capital), "resultado empresarial" (firm performance), entre otros.

Estas palabras clave son de especial relevancia en el conjunto de datos analizados y sobresalen por su frecuencia de ocurrencia en los diferentes documentos de la base de datos obtenida de Scopus. El nodo más general, "Desempeño financiero", se encuentra vinculado con todos los grupos, lo que lo convierte en un tema central en el análisis realizado.

4.4. Concurrencia de palabras clave.

Para complementar y visualizar estos resultados, se presenta la Tabla 3, la cual muestra las 5 palabras clave con el mayor número de ocurrencias encontradas. Esta tabla proporciona una instantánea de las palabras clave más recurrentes en la literatura científica sobre indicadores financieros y creación de valor, permitiendo identificar los temas de mayor interés y enfoque en la investigación. El análisis de palabras clave mediante VOSviewer ofrece una valiosa herramienta para comprender la estructura temática y las conexiones entre los diferentes temas tratados en los documentos académicos. Estas palabras clave resaltan los conceptos fundamentales y las áreas de estudio más relevantes en el campo de los indicadores financieros y su relación con la creación de valor en las empresas.

La Figura 7, junto con la Tabla 3, proporciona una representación visual y concisa de las palabras clave más destacadas, lo que facilita la interpretación de los resultados y la identificación de las tendencias y focos de investigación más importantes en el campo financiero y empresarial. Estos hallazgos son de gran valor para la comunidad académica y empresarial, ya que permiten enfocar futuras investigaciones, explorar nuevas áreas de estudio y desarrollar estrategias para mejorar la gestión financiera y la creación de valor en las organizaciones.

Tabla 3. Número de ocurrencias de las palabras clave.

Palabra	Ocurrencias
Financial performance	80
Value creation	36
Intellectual capital	34
Finance	13
Firm performance	14

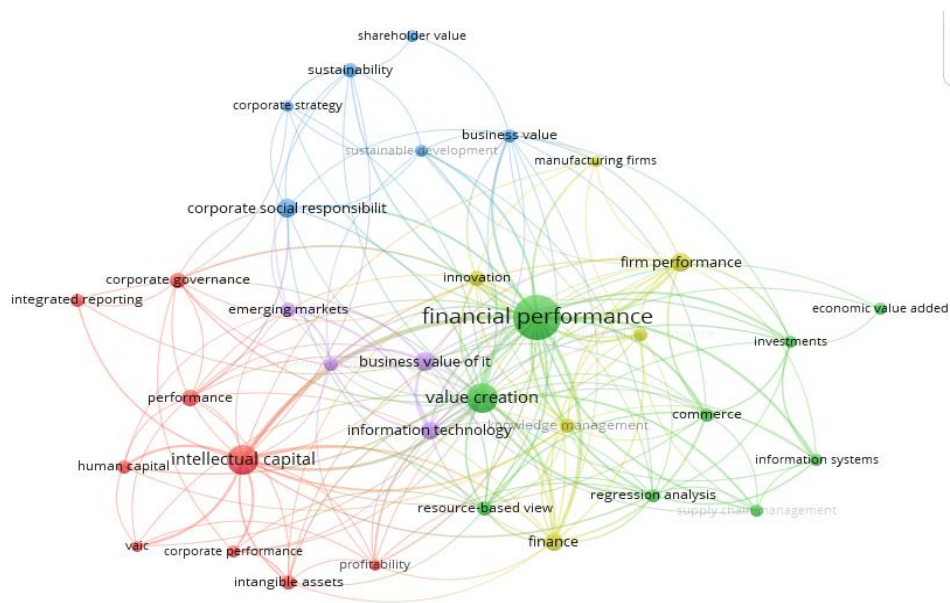
Fuente: Elaborado por los autores, según resultados de VOSViewer..

La figura 7 muestra una red compuesta por 34 palabras clave, organizadas en 5 clusters distintos. En VOSviewer, un clúster representa un grupo de palabras clave que tienen una alta co-ocurrencia o asociación entre sí en el conjunto de datos analizado. Cada clúster se identifica mediante un color diferente, el cual se puede observar en la tabla 4.

Esta representación gráfica y colorida facilita la identificación visual de las relaciones y conexiones entre las palabras clave más importantes en el ámbito de los indicadores financieros y creación de valor. Cada clúster agrupa términos que están fuertemente relacionados entre sí, lo que puede sugerir temas específicos o áreas de estudio con enfoques similares en la literatura académica.

La figura 7 ofrece una representación gráfica de los 34 términos más relevantes en el estudio de los indicadores financieros y creación de valor, mostrando cómo se agrupan en 5 clusters distintos. Esta visualización colorida permite comprender de manera intuitiva las relaciones entre las palabras clave y enfocar futuras investigaciones y análisis en áreas específicas de interés en el campo financiero y empresarial.

Figura 7. Coocurrencia de palabras clave.



Fuente: Elaborado por los autores, a través de VOSViewer.

Tabla 4. Clasificación por cluster

Clúster 1	Clúster 2	Clúster 3	Clúster 4	Clúster 5
Rojo	Verde	Azul	Amarillo	Lila
Coporate governance	Commerce	Business value	Finance	Information technology
Coporate performance	Economic value added	Corporate social responsibility	Firm performance	Emerging markets
Human capital	Financial performance	Corporate strategy	Industrial performance	Competitive advantage
Intangible assets	Information systems	Shareholders value	Innovation	Business value
Integrated reporting	Investments	Sustainability	Knowledge management	
Intellectual capital	Regression analysis	Sustainable development	Manufacturing firms	
Performance	Resource based view			
Profitability	Supply chain management			
VAIC	Value creation			

Fuente: Elaborado por los autores.

Apoyados de la tabla 4, podríamos clasificar los clúster en los siguientes temas:

El clúster 1 representa aspectos clave para entender cómo la **gestión de los recursos humanos, el conocimiento** y los **activos intangibles** impactan en el desempeño y la rentabilidad de una empresa.

El clúster 2, representa conceptos clave para entender cómo las empresas generan **valor económico**, mejoran su **desempeño financiero** y **gestionan sus recursos** para mantener una ventaja competitiva en el mercado.

El clúster 3, destaca la **importancia** de considerar el **valor económico, social y ambiental** en la **toma de decisiones empresariales, buscando un enfoque sostenible** y responsable para crear valor a largo plazo.

El clúster 4, subraya la importancia de **la innovación** y la **gestión del conocimiento** en el contexto de las **empresas manufactureras** y su impacto en **el desempeño industrial**.

El clúster 5, se enfoca sobre cómo la **tecnología de la información** desempeña un papel fundamental para lograr **ventajas competitivas en los mercados emergentes** y crear valor empresarial.

4.5. Publicaciones por país.

En la figura 8 se muestra la distribución de la producción de artículos relacionados con el tema de estudio por país. Estados Unidos destaca como el país líder en investigación, con 55 publicaciones, lo que refleja su prominente liderazgo en este campo. Le sigue Italia con 28 documentos, evidenciando su contribución significativa en el área financiera. China e Inglaterra comparten el tercer lugar con 22 publicaciones cada uno, mostrando su activa participación en el ámbito de los indicadores financieros y creación de valor.

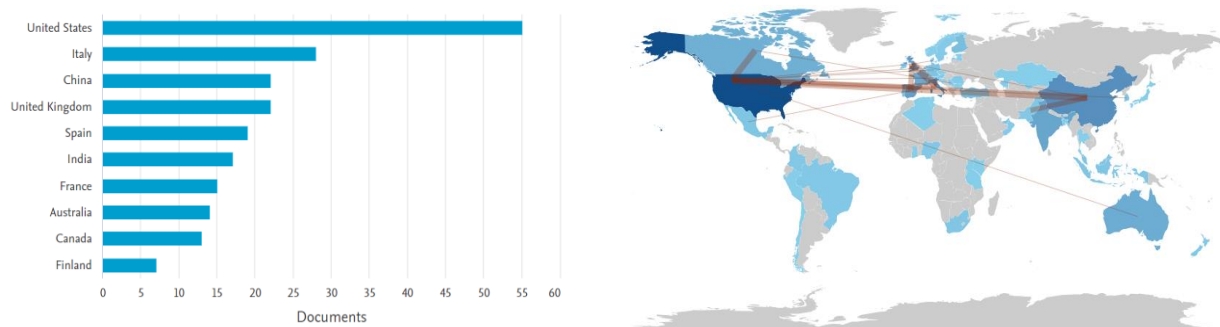
Es relevante destacar que ninguno de los 10 países con mayor cantidad de publicaciones se encuentra en la región de Suramérica. Sin embargo, se encontraron 8 documentos publicados desde la parte sur del continente americano. Brasil y Colombia lideran en esta región con 3 publicaciones cada uno, lo que indica un interés creciente en la temática en estos países, se debe tener en cuenta que 7 de estos documentos fueron publicados después del 2018, estos datos

ponen de manifiesto que la región de Sudamérica aún tiene una presencia limitada en términos de producción de artículos relacionados con el tema de estudio.

El mayor volumen de investigación sobre indicadores financieros y creación de valor en Colombia y Brasil en comparación con otros países de América Latina podría atribuirse a varios factores. En primer lugar, ambos países son dos de las economías más grandes de la región, y sus sectores financieros desempeñan un papel significativo en su desempeño económico general. Además, tanto Colombia como Brasil cuentan con instituciones académicas sólidas y centros de investigación que respaldan y promueven activamente la investigación en diversos campos, incluyendo finanzas y economía. Otro factor que podría influir en el mayor enfoque de investigación en estos países es su enfoque en industrias específicas.

Asimismo, el acceso a datos financieros confiables y completos es esencial para llevar a cabo investigaciones en estos temas, es posible que Colombia y Brasil tengan un mejor acceso a fuentes de datos y bases de datos que faciliten la investigación en el campo de los indicadores financieros y la creación de valor.

Figura 8. Publicaciones por país.



Fuente: Elaborado por los autores, a través de SCOPUS y Bibliometrix.

Los resultados obtenidos hasta el momento sugieren que la investigación sobre indicadores financieros y creación de valor está concentrada principalmente en países desarrollados, como Estados Unidos, Italia, China e Inglaterra. La escasa presencia de países suramericanos en esta área de estudio puede reflejar una brecha en el conocimiento y la

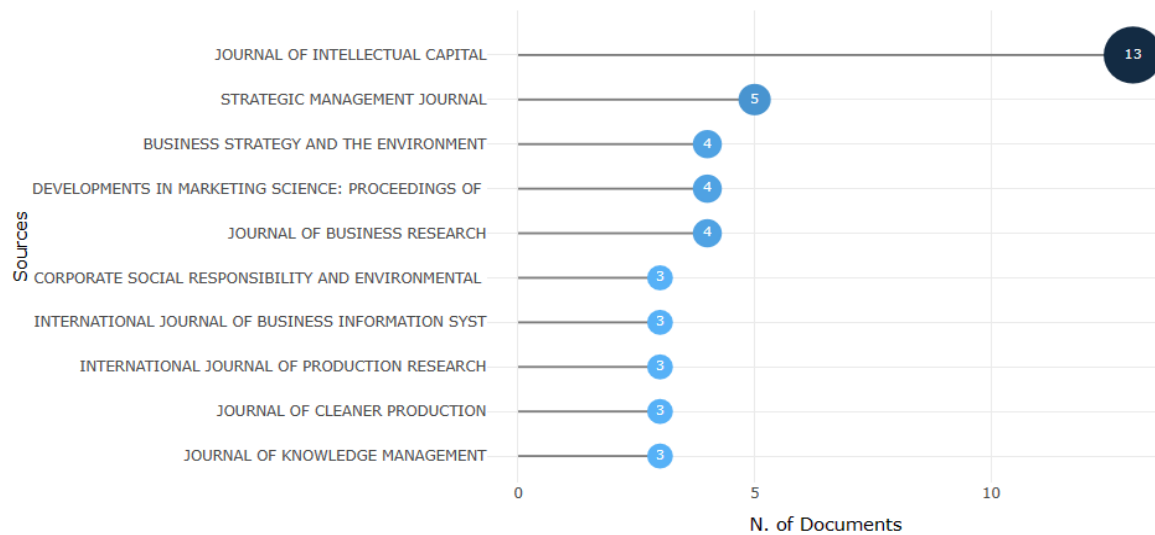
investigación en finanzas en esta región. Esto podría tener implicaciones en la gestión financiera y la creación de valor de las empresas en estos países.

4.6. Publicaciones por revistas.

En la figura 9, podemos observar las publicaciones realizadas por cada revista, Se destaca una mayor publicación de los temas de interés en la revista "Journal of Intellectual Capital", prestigiosa revista localizada en el Reino Unido, que ha acumulado un total de 13 publicaciones para la base de datos consultada. "Journal of Intellectual Capital" es una revista internacional revisada por pares que se dedica al intercambio de las últimas investigaciones e información sobre las mejores prácticas en la creación, identificación, gestión y medición del capital intelectual en las organizaciones. La revista se enfoca en publicar investigaciones originales y estudios de casos de colaboradores académicos, empresariales y del sector público. Su objetivo es proporcionar conocimientos sobre estrategias, enfoques, marcos, herramientas, técnicas y tecnologías de capital intelectual, para aumentar la comprensión de este concepto en el contexto de la economía del conocimiento moderna. Se centra en la identificación de estrategias innovadoras de capital intelectual y la aplicación de conceptos teóricos a situaciones reales.

Otra destacada revista en el ámbito del estudio con 5 publicaciones es "Strategic Management Journal", que busca publicar artículos que aborden preguntas importantes e interesantes en gestión estratégica. Su enfoque incluye el desarrollo y/o prueba de teorías, la replicación de estudios previos, la exploración de fenómenos interesantes, la revisión y síntesis de investigaciones existentes, así como la evaluación de diversas metodologías utilizadas en el campo. La revista acoge una amplia gama de métodos de investigación, incluyendo inferencia estadística, datos cualitativos, teoría verbal, modelos computacionales y modelos matemáticos.

Figura 9. Publicaciones revistas



Fuente: Elaborado por los autores, a través de Bibliometrix.

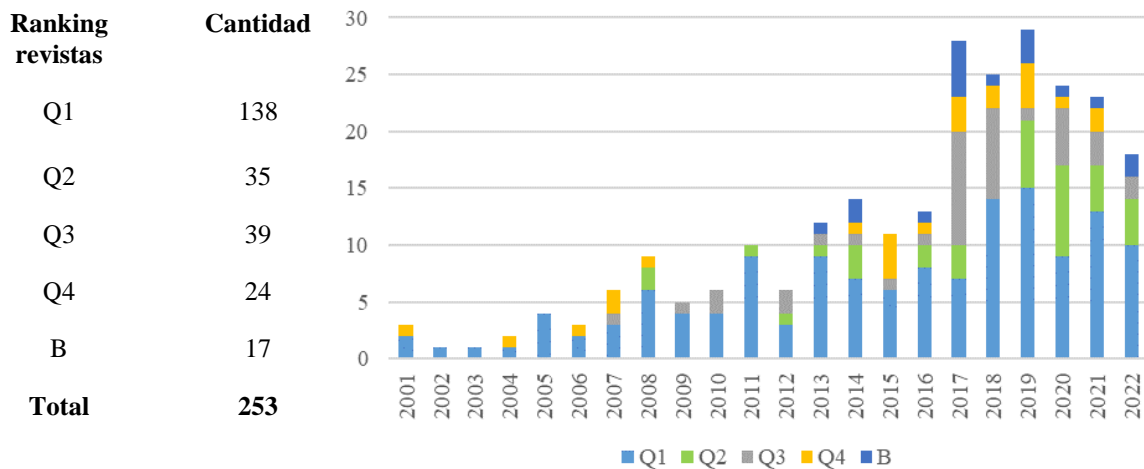
Asimismo, "Business Strategy and Environment" es una revista académica líder en su campo, con contribuciones revisadas por pares de alta calidad. Su objetivo es proporcionar aportes originales que enriquezcan la comprensión de las estrategias empresariales para mejorar el entorno natural, es decir, promueve la gestión ambiental y la sostenibilidad en los negocios. La revista aborda temas diversos como sistemas y estándares ambientales, desempeño ambiental, divulgación, ecoinnovación, herramientas corporativas de gestión ambiental, cadenas de suministro, economía circular, gobernanza, finanzas verdes y respuestas empresariales al cambio climático y otros problemas ambientales contemporáneos, en la base de datos se encontraron 4 publicaciones de esta revista.

Las revistas anteriormente mencionadas y las demás que se encuentran en la figura 9, poseen enfoques especializados, son de gran interés para una amplia audiencia interdisciplinaria que incluye académicos, profesionales, gerentes de empresas y consultores interesados en mantenerse actualizados en los campos de estudio de capital intelectual, gestión estratégica y sostenibilidad empresarial. Su contribución a la investigación y difusión de conocimientos ha hecho de ellas referentes importantes en el ámbito académico y empresarial.

En la figura 10, se evidencia la identificación de un total de 253 artículos relacionados con el objeto de investigación. Estas publicaciones han sido abordadas por diversas

revistas que se clasifican según el ranking SCImago Journal, el cual mide la influencia científica de las publicaciones. Los resultados muestran cómo se distribuyen las revistas en los distintos cuartiles: 138 revistas se encuentran en el cuartil 1 (Q1), 35 publicaciones se ubican en el cuartil 2 (Q2), 39 revistas están en el cuartil 3 (Q3), 24 revistas se identifican en el cuartil 4 (Q4), Además, hay 14 publicaciones que no tienen clasificación y se encuentran fuera de los cuartiles (sin cuartil).

Figura 10. Ranking de revistas por año.



Fuente: Elaborado por los autores.

Este análisis proporciona una visión clara de la relevancia y el impacto de las revistas que han abordado los temas de investigación en cuestión, clasificándolas según su posición en el ranking SCImago Journal. Estos datos son de gran utilidad para evaluar la calidad y el prestigio de las revistas que han contribuido al conocimiento y difusión de los temas de interés en el campo de estudio.

Es relevante destacar que, a partir del año 2012, también se ha iniciado la publicación del tema de estudio en libros, lo que evidencia una diversificación en las fuentes de información y una ampliación en la difusión de conocimientos relacionados con el área de investigación. A lo largo de los años, se ha observado que la mayor producción se ha dado en revistas de ranking alto, como Q1 y Q2, lo cual es un indicador sólido de que la calidad de la escritura y los estudios sobre estos temas están bien fundamentados y son confiables. Esto refuerza la importancia y el impacto del campo de estudio en la comunidad científica y académica.

En la Tabla 5, se analizan los 10 artículos más citados, estos se enfocan principalmente en investigar la relación entre diferentes factores o capacidades organizativas y el desempeño financiero de las empresas. Los factores estudiados incluyen la reputación corporativa, el capital intelectual, la gestión del conocimiento, la capacidad de coordinar recursos y utilizar tecnología de información, el énfasis en la apropiación de valor, la responsabilidad social, la innovación de productos, las capacidades de TI y el uso de big data y analítica de negocios.

Los autores comparten el interés por entender cómo diferentes aspectos y estrategias corporativas impactan en el desempeño financiero de las empresas. Además, todos ellos pertenecen a instituciones académicas, lo que muestra que estos temas son objeto de investigación y estudio en el ámbito académico.

El número de citas en un artículo científico es una métrica importante que indica cuántas veces ha sido referenciado ese artículo por otros investigadores. Específicamente, en el contexto de los textos proporcionados, el número de citas se menciona en cada referencia de los documentos en la columna "Citas". En el artículo de Roberts y Dowling se indica que su estudio ha sido citado 1.544 veces. En general, un mayor número de citas indica que un artículo ha tenido un impacto significativo en la comunidad académica y muestra que otros investigadores han encontrado útil su contenido. Adicionalmente, los documentos muestran que algunos autores tienen afiliaciones en la misma institución o en instituciones relacionadas.

4.7. Principales artículos.

Tabla 5. Detalle artículos más citados.

Autores	Título	Año	Revista	Citas	Afiliaciones	Enfoque
Roberts P.W.; Dowling G.R.	Corporate reputation and sustained superior financial performance	2002	Strategic Management Journal	1.544	Graduate School of Business, Columbia University, New York, NY, United States; Australian Graduate School of Mgmt., University of New South Wales, Sydney, NSW, Australia	Las buenas reputaciones corporativas tienen una relación positiva con la creación de valor y el desempeño financiero sostenible en el tiempo.
Chen M.-C.; Cheng S.-J.; Hwang Y.	An empirical investigation of the relationship between intellectual capital and firms' market value and financial performance	2005	Journal of Intellectual Capital	753	Department of Accounting, National Chengchi University, Taipei, Taiwan; Audit Services, Deloitte & Touche, Taipei, Taiwan; School of Accountancy, Arizona State University, Tempe, Arizona, United States	La eficiencia en la creación de valor y el capital intelectual afectan la valoración de mercado y el desempeño financiero de empresas en Taiwán.
Tanriverdi H.	Information technology relatedness, knowledge management capability, and performance of multibusiness firms	2005	MIS Quarterly: Management Information Systems	676	Department of Management Science and Information Systems, Red McCombs School of Business, University of Texas at Austin, Austin, TX 78712, United States	La gestión del conocimiento (KM) es una capacidad organizativa crítica a través de la cual la tecnología de la información (IT) influye en el desempeño financiero de las empresas, apuntando a la permanencia en el tiempo.
Barua A.; Konana P.; Whinston A.B.; Yin F.	An empirical investigation of net-enabled business value	2004	MIS Quarterly: Management Information Systems	612	Ctr. for Res. in Electronic Commerce, McCombs School of Business, University of Texas at Austin, Austin, TX 78712, United States; Operations Management Department, School of Business, University of Connecticut, Storrs, CT 06269, United States	La capacidad de coordinar recursos y utilizar tecnología de información para interactuar digitalmente con clientes y proveedores es crucial para crear valor y mejorar el rendimiento financiero y operativo de la empresa.
Mizik N.; Jacobson R.	Trading off between value creation and value appropriation: The financial implications of shifts in strategic emphasis	2003	Journal of Marketing	551	School of Business, University of Washington, Seattle, WA, United States	Aumentar el énfasis en la apropiación de valor en relación con la creación de valor puede tener un efecto positivo en el retorno de las acciones de la empresa.

Chae H.-C.; Koh C.E.; Prybutok V.R.	Information technology capability and firm performance: Contradictory findings and their possible causes	2014	MIS Quarterly: Management Information Systems	316	Department of Finance, Accounting, and Information Systems, Gary E. West College of Business, West Liberty University, West Liberty, 26074, WV, United States; Department of Information Technology and Decision Sciences, College of Business, University of North Texas, Denton, 76203-5017, TX, United States	A diferencia de estudios anteriores que encontraron una conexión significativa, esta nueva investigación no muestra una correlación entre la capacidad de TI y el desempeño financiero de las empresas líderes en TI.
Wang T.; Bansal P.	Social responsibility in new ventures: Profiting from a long-term orientation	2012	Strategic Management Journal	305	IE Business School, Madrid, 28006, C/Alvarez de Baena, 4, Spain; Richard Ivey School of Business, University of Western Ontario, London, ON, Canada	Las actividades socialmente responsables pueden ayudar a crear valor empresarial y desarrollar recursos estratégicos, pero también conllevan costos y pueden distraer a la dirección.
Srinivasan S.; Pauwels K.; Silva-Risso J.; Hanssens D.M.	Product innovations, advertising, and stock returns	2009	Journal of Marketing	274	School of Management, Boston University, United States; Ozyegin University, Istanbul, Turkey; Tuck School of Business, Dartmouth College, United States; University of California, Riverside, United States; University of California, Los Angeles, United States	Este artículo analiza cómo la creación de valor para el cliente a través de la innovación de productos y la comunicación de valor al cliente a través de inversiones en marketing afectan los rendimientos de las acciones.
Dale Stoel M.; Muhanna W.A.	IT capabilities and firm performance: A contingency analysis of the role of industry and IT capability type	2009	Information and Management	247	Department of Accountancy, Farmer School of Business, Miami University, Oxford, OH 45056, Laws Hall, United States; Department of Accounting and Management Information Systems, Fisher College of Business, The Ohio State University, Columbus, OH 43210, 2100 Neil Avenue, United States	Este estudio examinó la relación entre la capacidad de TI y el desempeño financiero de las empresas, teniendo en cuenta el tipo de capacidad de TI y las características de la industria en la que compiten.
Müller O.; Fay M.; vom Brocke J.	The Effect of Big Data and Analytics on Firm Performance: An Econometric Analysis Considering Industry Characteristics	2018	Journal of Management Information Systems	217	Business Information Technology Department, IT University of Copenhagen, Denmark; University of Liechtenstein, Liechtenstein	Este artículo presenta evidencia empírica que muestra que el uso de big data y analítica de negocios (BDA) está relacionado con una mejora en la productividad de las empresas, con un aumento promedio del 3 al 7 por ciento.

Fuente: Elaborada por los autores.

5. Conclusiones

Se ha observado un crecimiento significativo en la cantidad de estudios sobre indicadores financieros y la creación de valor a lo largo del tiempo, reflejando un creciente interés en este tema. Estos indicadores son esenciales en la gestión financiera de las empresas y desempeñan un papel crucial en la creación de valor para los grupos de interés. La investigación sobre indicadores financieros y creación de valor ha evolucionado con el tiempo, adaptándose a los cambios en el entorno económico y tecnológico, lo que subraya su relevancia continua.

La producción de artículos relacionados con el tema se ha publicado en revistas de alto rango, lo que indica la calidad y relevancia de la investigación realizada en este campo. Se identificaron revistas de alto rango, clasificadas en el cuartil 1 (Q1) y el cuartil 2 (Q2) según el ranking SCImago Journal. Estas revistas han abordado los temas de investigación de manera sólida y confiable, la presencia de estas revistas especializadas indica su importancia y su contribución al conocimiento y difusión de los indicadores financieros y la creación de valor en el ámbito académico y empresarial.

Para este análisis se evidencia un conjunto significativo de 21 documentos que se ajustan a los criterios de búsqueda hasta el 31 de julio de 2023. Este resultado marca un incremento de 3 documentos en comparación con el año 2022, ya que aún restan 5 meses en el presente año, se espera que la producción de trabajos continúe aumentando. Esta tendencia refleja el creciente interés y relevancia de la temática, consolidando la importancia de abordar la relación entre creación de valor e indicadores financieros en el contexto actual. La investigación en este campo muestra un liderazgo por parte de Estados Unidos, seguido de Italia, China e Inglaterra, lo que indica una concentración geográfica en la investigación y una oportunidad para que otros países aborden estos temas según sus condiciones.

En línea con lo anterior, esta investigación expone algunas limitaciones que pueden ser tenidas en cuenta para futuros estudios. Una de ellas es el uso de una sola base de datos, que para este caso en específico fue Scopus, por lo tanto, se propone a futuros

investigadores involucrar otras bases de datos, como Web of Science (WoS) o SciELO. También se evidencia que algunos estudios anteriores se enfocan principalmente en medidas financieras individuales en lugar de considerar el impacto completo y la variación en el desempeño de la empresa, lo que sugiere la necesidad de adoptar un enfoque más integral en futuras investigaciones sobre estos temas. Vale la pena resaltar que, pese a que este análisis se fundamenta en el uso de herramientas con enfoques objetivos, la interpretación y el análisis de los resultados posee un fundamento subjetivo.

Es por esto que, este análisis propone un rumbo a la aparición de nuevas investigaciones y trabajos que resalten la importancia de los indicadores financieros y la creación de valor dentro las empresas, especialmente en el contexto de países de América Latina, donde no se han generado suficientes investigaciones que logren definir claramente la relación entre los indicadores financieros y la creación de valor.

Bibliografía

- Ángel, J. E. R. (2015). Análisis del impacto del tamaño de los activos en la cuenta de resultados mediante la utilización de espacios de fase y análisis de recurrencia.
- Barua, A., Konana, P., Whinston, A. B., & Yin, F. (2004). An empirical investigation of net-enabled business value. *MIS quarterly*, 585-620.
- Bretón López, J. y Buena Casal, G. (2003). Análisis comparativo de las revistas de psicología clínica editadas en castellano. *Revista mexicana de psicología*, 20(1), 141-155.
- Chae, H. C., Koh, C. E., & Prybutok, V. R. (2014). Information technology capability and firm performance: contradictory findings and their possible causes. *MIS quarterly*, 38(1), 305-326.
- Chen, M. C., Cheng, S. J., & Hwang, Y. (2005). An empirical investigation of the relationship between intellectual capital and firms' market value and financial performance. *Journal of intellectual capital*, 6(2), 159-176.
- Correa-García, J. A., Restrepo, S. E., & Castañeda, F. L. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo.

- Delgado, A. L. P., Escoto, F. C., Espinoza-Ortega, A., Palacios-Rangel, M. I., & Vargas, A. (2022). Estrategias de microempresas dedicadas a la elaboración de queso artesanal en el trópico de México. *Estudios Gerenciales*, 294-307. <https://doi.org/10.18046/j.estger.2022.164.5038>
- Fernández, Ó. S. (2014). Tom optimista e crise econômica. *Revista Contemporânea de Contabilidade*, 11(23), 155. <https://doi.org/10.5007/2175-8069.2014v11n23p155>
- Gallén, M. L., & Grado, C. P. C. (2016). Información de responsabilidad social corporativa y teoría institucional. *Intangible Capital*, 12(4), 942. <https://doi.org/10.3926/ic.732>
- Gómez, C. R. y Solana, V. H. (2005). La producción científica Latinoamericana y la ciencia mundial: una revisión bibliográfica (1989-2003). *Revista Interamericana de Bibliotecología*, 28(1), 43-61.
- Gutierrez, Benites, Luis et al. (2020). Análisis de los factores de competitividad para la productividad sostenible de las PYMES en Trujillo (Perú).
- Intriago, F. C. (2016). Comparación económica de un sistema de plantación de cacao semi tecnificado en dos zonas de Ecuador.
- Martins, I., Uribe, F., & Mesa, D. C. (2012). Contribución de la orientación emprendedora a la rentabilidad de las pymes: un análisis contingente considerando la función del entorno. *Ecos de Economía*, 16(35), 45-71. <https://doi.org/10.17230/ecos.2012.35.3>
- Mata, O. G., Castillo, A. S. D., García, A. J. M., & Herrera, E. W. (2021). Actitud financiera, comportamiento financiero y conocimiento financiero en México. *Cuadernos de Economía*, 40(83), 431-457. <https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v40n83.83247>
- Mizik, N., & Jacobson, R. (2003). Trading off between value creation and value appropriation: The financial implications of shifts in strategic emphasis. *Journal of marketing*, 67(1), 63-76.
- Morales, J. A. R., López, J. A., Sierra, L. P., & Vargas, A. C. (2016). Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un dupont estocástico. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 25(1). <https://doi.org/10.18359/rfce.2653>
- Moravcsik, M. J. (1989). ¿Cómo evaluar la Ciencia y a los científicos? *Revista española de documentación científica*, 12(3), 313-323

- Müller, O., Fay, M., & Vom Brocke, J. (2018). The effect of big data and analytics on firm performance: An econometric analysis considering industry characteristics. *Journal of Management Information Systems*, 35(2), 488-509.
- Omidi, M., Min, Q., Moradinaftchali, V., & Piri, M. (2019, May 2). The Efficacy of Predictive Methods in Financial Statement Fraud.
- Ortega, A., Montoya, D. A., & Figueroa, E. G. (2015). Responsabilidad Social y Mercadotecnia: las empresas pequeña y mediana manufactureras en Morelia, Michoacán. *Mercados Y Negocios*, 7-32. <https://doi.org/10.32870/myn.v0i34.5390>
- Peña-Jaramillo, S., Cárdenas-Correa, Y., & Gutiérrez-Jaramillo, N. (2021, November 3). Examen Financiero en los niveles de liquidez y rentabilidad: Caso Empresa CaodelSur Cia. Ltda.
- Quevedo-Vázquez, J. O., Giler-Escandón, L. V., Mantilla-Crespo, X. A., & García-Álvarez, F. I. (2019). Ámbitos de investigación de la carrera de administración de empresas: Creación de empresas y gestión de PYMES. <https://scite.ai/reports/10.23857/dc.v5i2.886>
- Ratnawati, K., Prabandari, S. P., & Kurniasari, I. (2022). The impact of financial inclusion on national development and national financial system stability.
- Roberts, P. W., & Dowling, G. R. (2002). Corporate reputation and sustained superior financial performance. *Strategic management journal*, 23(12), 1077-1093.
- Rodríguez, A. R. R., & Navarro, J. R. (2008). Base intelectual de la investigación en creación de empresas: un estudio biométrico. *Revista europea de dirección y economía de la empresa*, 17(1), 13-38.
- Roque, D. I., & Carrero, A. C. (2022). Relación entre la creación de valor económico y la insolvencia financiera en empresas no cotizantes en el mercado de valores de Colombia (2016-2019). *Semestre Económico*, 24(57), 76-97. <https://doi.org/10.22395/seec.v24n57a4>
- Sarango, A. F. H. (2021). El tamaño de la empresa y su influencia en la productividad del sector comercio.
- Soriano, I., & Pinillos, M. (2012). Análisis bibliométrico del corporate entrepreneurship: indicadores de la producción., XXVI Congreso Anual de la Asociación Europea de

dirección y economía de la empresa (AEDEM), “Creando nuevas oportunidades en un entorno de incertidumbre”, Madrid, ESIC EDITORIAL.

- Srinivasan, S., Pauwels, K., Silva-Risso, J., & Hanssens, D. M. (2009). Product innovations, advertising, and stock returns. *Journal of Marketing*, 73(1), 24-43.
- Stoel, M. D., & Muhanna, W. A. (2009). IT capabilities and firm performance: A contingency analysis of the role of industry and IT capability type. *Information & Management*, 46(3), 181-189.
- Tanriverdi, H. (2005). Information technology relatedness, knowledge management capability, and performance of multibusiness firms. *MIS quarterly*, 311-334.
- Valenzuela, J. P., Flores, J., Vega, A. M. D. C. G., & Salazar, A. L. (2022). Organizational capacities and tourism resilience in post-COVID-19 pandemic times. The case of wine tourism companies in the state of Guanajuato, Mexico. *New Trends in Qualitative Research*. <https://doi.org/10.36367/ntqr.14.2022.e582>
- Wang, T., & Bansal, P. (2012). Social responsibility in new ventures: profiting from a long-term orientation. *Strategic management journal*, 33(10), 1135-1153.
- Zapata, R. B., Guerrero, E. C., & Júnior, H. F. (2022, June 29). Los indicadores financieros y la banca universal en Venezuela. *Gestión y Desarrollo Libre*, 2(3), 58-76. https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestion_libre.3.2017.3222