



**Información financiera y no financiera en tiempos de COVID - 19: Un análisis de las
revelaciones presentadas por las empresas colombianas**

Dayanara Garzón Loaiza

John Alejandro Gallego Carmona

María Alejandra Carvajal Henao

Asesor:

Diego Andrés Correa Mejía

Universidad de Antioquia
Facultad de Ciencias Económicas
Contaduría Pública
Andes, Antioquia, Colombia
2023

Cita	(Garzón Loaiza, Gallego Carmona & Carvajal Henao, 2023)
Referencia Estilo APA 7 (2020)	Garzón Loaiza, D., Gallego Carmona, J. A. & Carvajal Henao, M. A. (2023). Información financiera y no financiera en tiempos de COVID - 19: Un análisis de las revelaciones presentadas por las empresas colombianas [Trabajo de grado profesional]. Universidad de Antioquia, Andes, Colombia.



Centro de Documentación Economía

Repositorio Institucional: <http://bibliotecadigital.udea.edu.co>

Universidad de Antioquia - www.udea.edu.co

Rector: Jhon Jairo Arboleda Céspedes

Decano/director: Jair Albeiro Osorio Agudelo

Jefe departamento: Martha Cecilia Álvarez O.

El contenido de esta obra corresponde al derecho de expresión de los autores y no compromete el pensamiento institucional de la Universidad de Antioquia ni desata su responsabilidad frente a terceros. Los autores asumen la responsabilidad por los derechos de autor y conexos.

Información financiera y no financiera en tiempos de COVID - 19: Un análisis de las revelaciones presentadas por las empresas colombianas

Resumen

Durante los años 2020 y 2021 el mundo atravesó una situación sanitaria y de salud crítica, debido a la pandemia de la COVID-19, situación en la cual, las dinámicas sociales, económicas y ambientales experimentaron grandes afectaciones. Este trabajo tiene como objetivo caracterizar las revelaciones financieras y no financieras relacionadas con la COVID-19, en las empresas colombianas cotizantes en Bolsa de Valores de Colombia (BVC), bajo una metodología tipo cualitativa, por medio de un análisis de contenido que permite obtener una distinción de estas. Así pues, el resultado más importante se centra en la escasa revelación de información financiera y no financiera, relacionada a la COVID-19, bien sea, porque hicieron lo mínimo que obligaba la norma o porque esta no trajo consigo grandes cambios dentro de la empresa.

Ahora bien, los resultados encontrados son presentados de dos formas, la primera de carácter financiero, en la cual se caracterizaron los riesgos y hechos posteriores; y la segunda de carácter no financiero, incluyendo aquí revelaciones relacionadas con lo ambiental y lo social, donde se encontró poca revelación con respecto a la exposición de los riesgos y aspectos social-ambientales relacionados a la COVID-19. A la fecha en Colombia no se conocen trabajos o investigaciones que daten la forma en como la base empresarial colombiana viene presentando su información en tiempos de la pandemia

Palabras Claves

COVID-19, información financiera, información no financiera, riesgos.

Introducción

Para el año 2022 el mundo se encontraba todavía tratando de salir de una fuerte crisis en casi todos los ámbitos de la vida cotidiana, pues la crisis generada por la pandemia de la COVID-19 deja secuelas de todas las índoles, no solo económicos sino también de salud, ambiental, social, entre otros.

En cuanto al tema económico, son fuertes los impactos a nivel mundial, más de carácter negativo que positivo, pues se han evidenciado efectos tales como disminución en la obtención de ingresos por parte de la población, una baja en la producción por parte de las empresas e inclusive una conversión al trabajo en casa para contribuir a la mitigación y prevención de contagios ([Valderrama, 2021](#)).

Desde marzo de 2020, Colombia tomó medidas para mitigar el impacto de la pandemia, medidas que desencadenaron una serie de acontecimientos, en su mayoría no positivos para la base empresarial y para los cuales el tejido empresarial no estaba preparado. Los cambios obligados a sufrir en las distintas mecánicas se vieron reflejados en términos económicos y financieros, por tanto, las empresas debieron presentar de forma adecuada, según la normatividad vigente, las revelaciones pertinentes sobre el tema.

Las grandes empresas cotizantes en BVC conocen de los marcos normativos existentes para la presentación de la información financiera y no financiera; si bien estos dan cuenta de los requerimientos generales de la información que debe contener cada reporte, no indica específicamente lo que cada uno de ellos debe revelar en su contenido, es por esto por lo que en cada organización se ha utilizado el criterio profesional para la elaboración y presentación de estos. Ahora, con la crisis sanitaria de la COVID-19 durante los años 2020 y 2021, las empresas tomaron

caminos diferentes en cuanto a la forma de revelar los impactos sociales, ambientales y económicos que sufrieron debido al virus.

El problema de investigación surge entonces, a la necesidad de caracterizar las revelaciones financieras y no financieras relacionadas con la COVID-19 en las empresas colombianas cotizantes en BVC y de esta forma conocer cómo el fenómeno de la pandemia impacto a las organizaciones y cómo revelaron esta información en sus reportes.

El presente trabajo aborda una metodología tipo cualitativa, puesto que se pretende identificar las características de las revelaciones financieras y no financieras en tiempos de la COVID-19, esto se realizó por medio de un análisis de contenido que permitió obtener una distinción de estas.

Dentro de los principales resultados obtenidos se encuentran dos grandes líneas, la primera, evalúa la parte de la información de los Estados Financieros relacionada con los riesgos y la segunda analiza la información no financiera asociada a factores ambientales y sociales, en los reportes corporativos. En la primera línea se profundiza de manera independiente varios factores como, riesgo de continuidad de negocio y principio de negocio en marcha, riesgo de liquidez, riesgo de crédito, riesgo de impago, riesgo de inventarios, riesgo de ciberseguridad y hechos posteriores.

A la fecha en Colombia, no se conocen trabajos directamente con el enfoque que este estudio presenta, convirtiéndose este texto en una gran contribución ya que muestra la revelación de información financiera y no financiera en tiempos de la COVID-19 en una economía emergente, sumándose a los incipientes trabajos realizados en la región, como Argentina, Venezuela, Ecuador, Perú y Chile, los cuales se enfocaron en determinar si las empresas de dichos países presentaban

en sus revelaciones información relacionados con los impactos de la COVID-19, cabe aclarar que cada uno bajo su enfoque.

El resto de este artículo está compuesto por la revisión de la literatura, luego se presenta la sección de la metodología y resultados, y por último, el texto presenta las conclusiones del estudio.

1. Revisión de la literatura

1.1. Importancia de las Revelaciones financieras y no financieras

La información presentada por las empresas constituye un factor clave a la hora de tomar decisiones por parte de los actores que intervienen o tienen relación con cada ente, pues sin duda la información constituye el insumo principal para la reducción de asimetrías de información ([Castrellón et al., 2021](#)).

Es importante mencionar la forma en la que las empresas dan a conocer su información financiera y no financiera, esto bajo diferentes tipos de reportes, estos pueden clasificarse en integrados, combinados o de sostenibilidad, estos son importantes pues facilitan la comunicación entre los agentes de interés y las compañías ([Villa-Barrientos et al., 2020](#)).

[Waclawik \(2021\)](#), expone que, la información presentada por cada ente económico debe ser detallada, pues toda ella cobra mayor importancia al dar cuenta del estado en el que se encuentra la empresa, además de que sobre esta información recae la responsabilidad de poder evidenciar los riesgos, presentando información estimada y proyectada con bases reales y sustentables, con una calidad adecuada, que en su esencia deben estar presentadas bajo el principio de imagen fiel. Es aquí, donde apoyados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben las organizaciones revelar su información de manera clara y comprensible, así lo exponen [Scavone y Vidal, \(2020\)](#). Pero son principalmente los estados financieros los llamados a presentar toda esta información, pero nos los únicos medios para hacerlo.

Por otro lado, se sabe que las empresas en la presentación de su información deben cumplir con ciertos principios como son: valor predictivo y confirmatorio, relevancia, materialidad o importancia relativa, representación fiel, prudencia y neutralidad, comparabilidad, verificabilidad, oportunidad y comprensibilidad ([Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2010](#)), y que por esto era necesario acogerse completamente a estos principios en los periodos 2020 y 2021.

Ahora bien, [Valderrama \(2021\)](#), deja claro que la presentación y preparación de los EEFF con sus notas, deben exponer aspectos claves cualitativos que expresen de manera real la situación de la compañía, y [Luzuriaga-Granda et al. \(2021\)](#), mencionan que se debe propender por la correcta y oportuna divulgación de hechos que afecten la situación de la empresa y todo lo que la compañía adopte para tratar los riesgos.

1.2. Las revelaciones de información financiera y no financiera en tiempos de pandemia (COVID-19)

La información revelada en 2020 y 2021 debió contemplar cada uno de los riesgos que trajo la pandemia, siendo conscientes que es necesario y obligatorio, de parte de la alta dirección de las compañías, informar veraz y oportunamente asuntos relacionados con la COVID-19 ([Nuñez-Laguna et al., 2022](#)); ligado a esto están los estandartes de presentación de la información y su debido cumplimiento, que apuntan hacia un mismo sitio: la correcta revelación de la información relevante de cada compañía.

No se puede desconocer que, la pandemia de la COVID-19 trajo grandes retos para la presentación de toda la información, tanto financiera como no financiera, bien sea en su elaboración, como en su posterior auditoría, es por esto por lo que las normas contables deben replantearse algunos de sus elementos ([Albanese et al., 2021](#)).

Con lo anterior, hay que mencionar que, aunque una compañía no se haya visto con una afectación directa por la COVID-19, debe presentar información sobre temas relacionados con ella, puesto que sin duda hubo o habrá un impacto indirecto ([Salles Sainz Grant Thornton S.C., 2020](#)), toda esta información puede reflejarse en los estados financieros o en cualquier tipo de informe que presente de manera voluntaria u obligatoria cada compañía.

1.2.1. Panorama de las revelaciones financieras y no financieras en tiempos de la COVID-19 en Latinoamérica.

Es preciso analizar cuál es el trabajo que vienen haciendo las compañías frente a este gran reto que es la pandemia a nivel de Latinoamérica donde se pueden resaltar trabajos como:

En el trabajo de [Nuñez-Laguna et al. \(2022\)](#); el cual tiene por objetivo analizar el contenido de las revelaciones a los estados financieros, que realizaron las empresas chilenas y peruanas en el 2019 y mediados del 2020, y así determinar si estas revelaciones cumplían con los criterios de revelación con base en los impactos de la COVID-19; se determinó que las empresas no presentaban una efectiva rendición de cuentas, ya que no estaban cumpliendo con los marcos de presentación como las NIIF, pues las revelaciones con relación a los efectos del virus eran muy pocas y las empresas que si se vieron afectadas por este, indicaban que aún se encontraban midiendo los impactos reales.

Se encuentra el trabajo de [Valderrama \(2021\)](#); el cual pretende analizar los impactos de la COVID-19, que las empresas no reguladas en Venezuela presentaron en sus estados financieros, allí se evidencia como las mismas hacen muy poca mención a los efectos que este virus trajo consigo, por lo que sugiere a los profesionales mejorar más en la narrativa de sus revelaciones.

En el trabajo de [Barbei et al. \(2020\)](#) se analiza si las empresas en Argentina realizaron revelaciones con respecto a la COVID-19 en cumplimiento con los requisitos de las normas contables, allí se observó cómo estas revelaciones carecían de la aplicación de las regulaciones indicando que era indispensable que las organizaciones revisaran las guías de la preparación de la información contable.

[Albanese et al. \(2021\)](#); pretende evaluar si los estados financieros e informes de auditoría, presentados por las empresas argentinas, mencionan los efectos ocasionados por la COVID-19, se encontró que en las revelaciones de sus estados financieros si mencionan estos impactos, pero en los informes de auditoría no lo hacen.

[Maya \(2021\)](#); se centra en evaluar los efectos de la pandemia en las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Guayaquil, donde a partir de la investigación realizada pudo concluir que todo el sector financiero se vio gravemente afectado por la crisis de la COVID-19.

Finalmente se encuentra la investigación de [Zárate y De la Cruz \(2021\)](#); en el cual se evaluó cuáles fueron los impactos de la COVID-19 en las empresas de entretenimiento en Lima, principalmente en el principio de negocio en marcha basados en la información presentada por estas compañías, ya que fueron las más afectadas por la crisis del coronavirus.

Con base en lo anteriormente mencionado, se puede resaltar que existen aspectos muy similares en los trabajos de [Nuñez-Laguna et al. \(2022\)](#), [Valderrama \(2021\)](#), [Barbei et al. \(2020\)](#), [Albanese et al. \(2021\)](#), [Maya \(2022\)](#) y [Zárate y De la Cruz \(2021\)](#), que apuntan a asuntos relevantes como la relación entre los estados financieros y el principio de negocio en marcha, con la COVID-19.

Así mismo [Albanese et al. \(2021\)](#), expone que, esa responsabilidad de evaluar el futuro funcionamiento de las compañías, por el efecto de la pandemia, es responsabilidad de la administración y debe ser evaluada y revelada; comulgando con [Luzuriaga-Granda et al. \(2021\)](#), puesto que, para ellos, esa evaluación debe ser fiable y con transparencia y de igual forma debe ser evidenciada.

De otro lado, [Rodríguez \(2020\)](#) y [Valderrama \(2021\)](#) coinciden en afirmar que si bien la evaluación del principio de negocio en marcha en relación con la COVID-19, es fundamental para la elaboración de los estados financieros y la presentación de todo tipo de información, el factor riesgo que traen los entornos económicos y productivos de una empresa y el contexto social, es más que relevante, puesto que este segundo puede afectar significativamente el primero.

[Rodríguez \(2020\)](#), además, deja ver como la relación del riesgo con el principio de negocio en marcha, debe contemplar los hechos posteriores al cierre contable, como una variable que influye en la información a presentar, puesto que las incertidumbres relacionadas con ellos pueden traer consigo el aumento del riesgo, e incluso comprometer el futuro funcionamiento de una empresa.

1.2.2. Panorama de las revelaciones financieras y no financieras en tiempos de la COVID-19 fuera de Latinoamérica.

Haciendo una mirada a países de habla hispana, en la literatura fuera del contexto latinoamericano, se encuentra que:

[Waclawik \(2021\)](#), pudo concluir, después de una revisión documental al trabajo de Hojško, Remlein, Równińska-Kral y ŷwietla (2020) que en Polonia la calidad de las revelaciones en los

estados financieros que ellos realizaron fue muy baja, presentando dificultades para evaluar riesgos.

[Iddamalgoda \(2021\)](#), plantea que los efectos de la COVID-19 en la economía, fueron devastadores, con grandes incertidumbres, y que la información revelada por las empresas cotizantes en la bolsa de Nueva Zelanda frente a esta crisis cobró relevancia para los usuarios de la información y las partes interesadas.

[Albanese et al. \(2021\)](#), muestra que los medios para presentar los impactos de la pandemia fueron principalmente los informes de responsabilidad social, ya que son los medios por los cuales presentan al mundo su comportamiento social, por tal motivo realizaron un análisis textual de los reportes corporativos en Reino Unido, con el objeto de verificar si el estar vigilados por entes de control o firmas de auditoría, aumentó el nivel de revelación sobre la COVID-19, encontrando que el estar vigilados impacta positivamente la revelación de ese tipo de información.

Por otro lado, en Bangladesh, [Sultana et al. \(2021\)](#), afirman que la coyuntura COVID-19 tiene definitivamente un impacto negativo en los negocios. Ellos plantean un modelo cuantitativo a través de ecuaciones estructurales teniendo como principales variables 5 clasificaciones de las actividades: factores financieros, contratos comerciales, partes interesadas, operaciones y valor comerciales, hallando que las tres primeras tienen amplia relación con las buenas prácticas de divulgación e información durante el tiempo de la pandemia.

Por último, [Tibiletti et al. \(2021\)](#), en Italia expresa que todas las compañías deben presentar información real tal y como lo expresa la normatividad vigente en ese país, además de analizar en cada negocio el planteamiento de la hipótesis de negocio en marcha, revelando con ello posibles

escenarios futuros del devenir de las compañías; todo esto desde una mirada de las compañías cotizadas en la bolsa de valores de Italia.

1.2.3. Aspectos relevantes en la literatura relacionada a la información en tiempos de pandemia dentro y fuera de Latinoamérica

Aunque las investigaciones evaluadas fueron realizadas en diferentes partes del mundo, es preciso indicar que, en casi todos los casos analizados por ellos, los estados financieros fueron preparados bajo el principio de negocio en marcha, teniendo en cuenta altos riesgos y presentando por lo menos algún tipo de información sobre los hechos posteriores.

Ahora bien, [Valderrama \(2021\)](#), deja claro que la presentación y preparación de los EEF con sus notas, deben exponer aspectos claves cualitativos que expresen de manera real la situación de la compañía, y [Luzuriaga-Granda et al. \(2021\)](#), menciona que se debe propender por la correcta y oportuna divulgación de hechos que afecten la situación de la empresa y todo lo que la compañía adopte para tratar los riesgos.

En el abordaje de la literatura fuera y dentro de Latinoamérica disponible no se evidenció aspectos relevantes relacionados con temas relacionados a lo social y ambiental.

1.3. Teorías que apoyan la investigación.

Las empresas en su cotidianidad tienen relación con múltiples stakeholders, que finalmente son los que hacen que los mercados funcionen ([Eisenhardt, 1989](#)). A diario, los grupos de interés se ven enfrentados a tomar decisiones de múltiples índoles, es por esta razón que, tanto la teoría de la agencia trabajada por [Ross \(1973\)](#) donde se indica la relación que hay entre un agente y un

principal, como la de los stakeholders desarrollada por [Freeman \(1984\)](#) en la cual se establece que todas las decisiones que se tomen deben ser en función de los grupos de interés; son base de esta investigación.

Con lo que respecta a la teoría de la agencia este principal tiene intereses sobre lo que realiza el agente al igual que los stakeholders, pues ambas teorías están enfocadas, de cierta forma, en la información la cual les permitirá tomar decisiones.

2. Metodología

2.1 Muestra

En la ejecución de este estudio, se partió de la base de datos de la BVC, en la cual se encontraron activas 65 empresas. Estas empresas fueron elegidas por estar listadas y representar el mercado accionario del país, además de ser emisoras de valores; y pertenecer a Colombia, una economía emergente con amplías proyecciones en la región.

Tomando como partida un total de 65 empresas, se procedió a la obtención de los reportes de información, para la construcción de esta investigación, en la cual se analizó información de los periodos 2020 y 2021 en cada una de ellas, periodos que fueron elegidos por su ubicación temporal y su coincidencia con el desarrollo de la COVID-19. Habiendo realizado este trabajo, se depuró de la base de datos original, aquellas empresas, que a la fecha de consulta (15 de agosto de 2022), no tenían información disponible, o que bien solo presentaban estados financieros sin notas. Además, a la depuración realizada se le elaboró una clasificación por sectores, tal cual se presenta a continuación:

Tabla1

Empresas por sector

Sector	2020		2021	
	Cantidad	Frec.	Cantidad	Frec.
Industriales	11	0,19	9	0,17
Financiero	10	0,17	10	0,19
Agroindustrial	9	0,15	8	0,15
Inversiones	8	0,14	7	0,13
Servicios públicos	7	0,12	7	0,13
Cemento y construcción	6	0,10	6	0,11
Telecomunicaciones	3	0,05	2	0,04
Otros	5	0,08	4	0,08
Total empresas	59	1,00	53	1,00

Nota. Elaboración propia

Como punto de partida, la muestra objeto de estudio de este trabajo, presenta una clasificación en siete sectores, en las cuales se ha realizado una taxonomía según la relación directa existente entre el sector y el objeto social de cada compañía, además se presenta una octava clasificación llamada otros, que agrupa minorías de los sectores diferentes a los mencionados y que por su actividad económica no fue posible su agregación.

Además de lo anterior, se pudo establecer que, de las 59 empresas en el 2020 y las 53 para el 2021, en su mayoría, la información es presentada dentro de reportes anuales, como se observa a continuación.

Tabla2

Tipo de reporte por sector

Sectores	Estados Financieros		Reporte Anual		Reporte Combinado		Reporte de Sostenibilidad		Reportes Integrados		Total 2020	Total 2021
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021		
Financiero	4	4	3	3	2	2	1	1	0	0	10	10
Cemento y construcción	1	1	2	2	1	1	1	1	1	1	6	6
Agroindustrial	1	1	6	5	1	1	1	1	0	0	9	8
Industriales	1	1	6	4	3	3	0	0	1	1	11	9

Inversiones	0	0	4	3	2	2	2	2	0	0	8	7
Servicios públicos	1	1	3	3	0	0	2	2	1	1	7	7
Telecomunicaciones	1	0	0	0	2	2	0	0	0	0	3	2
Otros	0	0	3	3	1	1	1	0	0	0	5	4
Total general	9	8	27	23	12	12	8	7	3	3	59	53

Nota. Elaboración propia

La información obtenida dentro de este trabajo fue recopilada principalmente de las páginas web de cada una de las compañías, pero en algunos casos en los que no fue posible obtenerla directamente desde el propio portal, se recurrió a fuentes externas como la BVC, Google, entre otros.

2.2 Modelo y categorías de análisis.

La presente investigación se desarrolló bajo una metodología cualitativa – descriptiva, en la cual se realizó un análisis de contenido a los informes presentados por las empresas cotizantes en BVC.

Con lo que respecta al análisis cualitativo-descriptivo este se centra en describir los detalles de una realidad, una situación determinada, una actuación o percepciones de un grupo en general ([Valle, 2022](#)), como el objetivo de la investigación es caracterizar las revelaciones financieras y no financieras relacionadas a la COVID-19 en las empresas cotizantes en BVC, el método cualitativo, implementa particularidades descriptivas a través del conocimiento y la investigación de los hechos por medio de terceros, lo que permitió conocer y describir las características de dichas revelaciones ([Álzate, 2014](#)).

Ahora bien, El análisis de contenido lo que pretende es estudiar el tema de un documento, en otras palabras, analiza las ideas que se plasman en el texto, como por ejemplo lo que significan las palabras, lo que trata una frase ([López, 2009](#)), por ende, este análisis permitió

estudiar los reportes que las empresas cotizantes en BVC presentaban y así encontrar las siguientes categorías de análisis:

1. Tipo de reportes presentados: Indica si las entidades presentaron un reporte de sostenibilidad, integrado, anual, combinado o solo estados financieros para los años 2020 y 2021 para así caracterizar algo similar a la investigación de [Villa-Barrientos et al. \(2020\)](#), pues ellos iban en búsqueda de su objetivo principal en los tipos de reportes corporativos, y la presente investigación iba en búsqueda de caracterizar los reportes usados por las empresas analizadas en tiempos de pandemia.

2. Tipos de riesgos presentados a causa de la COVID-19: Indica si las empresas evaluaron en sus reportes riesgos como el de continuidad de negocio, liquidez, crédito, impago, inventarios y ciberseguridad, como por ejemplo [Núñez-Laguna et al. \(2022\)](#) el cual evaluó información sobre riesgos financieros dentro de las empresas que analizó, al igual que [Waclawik \(2021\)](#), pues este evaluó riesgos dentro de su investigación.

3. Evaluación del principio de negocio en marcha (PNM) frente a la COVID-19: Indica si las empresas evaluaron el PNM para los años 2020 y 2021 (tiempo de pandemia), como por ejemplo en el trabajo de [Zárate y de la cruz \(2021\)](#) y [Núñez-Laguna et al. \(2022\)](#) los cuales evaluaron el principio de negocio en marcha bajo la capacidad si las compañías podían continuar en funcionamiento en tiempos de la COVID-19.

4. Hechos posteriores relacionados a la COVID-19: Indica si las empresas revelaron dentro de sus reportes hechos posteriores relacionados a la pandemia, tal cual como lo que buscaron [Núñez-Laguna et al. \(2022\)](#) y [Valderrama \(2021\)](#) en su investigación, pues estos pretendían buscar información de revelación sobre hipótesis de negocio en marcha relacionados en la COVID-19.

5.Cambios sociales relacionados a la COVID-19: Indica si las empresas revelaron o no aspectos relacionados a lo social en tiempos de pandemia.

6.Principales impactos sociales relacionados a la COVID-19: Indica si las empresas revelaron aspectos sociales en tiempos de la pandemia COVID-19, tales como; protocolos de bioseguridad, trabajo remoto, ayuda al empleado (orientación psicosocial, autocuidado, apoyos económicos o alimentarios, entre otros), ayuda a los diferentes sectores (donaciones de alimento, medicina, enseres, dinero, implementos de la salud, vacunas entre otros).

7.Cambios ambientales relacionados a la COVID-19: Indica si las empresas analizadas revelaron o no aspectos relacionados a lo ambiental en tiempos de pandemia.

8.Principales impactos ambientales relacionados a la COVID-19: Indica si las empresas analizadas revelaron aspectos relacionados a los impactos ambientales en pandemia, tales como; disminución de residuos generados, digitalización de documentos y Reducción del consumo Energético y de Agua.

Es importante mencionar que, con lo que respecta a las *categorías sociales y ambientales* no se obtuvieron respaldos de investigaciones previas, como se mencionó anteriormente en la revisión de la literatura, por lo que estas categorías se enfocaron en la búsqueda de las subcategorías anteriormente mencionadas dentro de los reportes de las empresas analizadas.

Finalmente, cabe la pena resaltar que la búsqueda de las categorías de la presente investigación se realizó mediante la metodología de búsqueda de palabras claves como COVID-19, pandemia, coyuntura y coronavirus.

3. Resultados

Con la muestra clasificada por sectores y los tipos de reportes presentados por las compañías, según el sector, no fue posible determinar qué sector pudiese estar presentando una

mejora en la calidad de la información por el tipo de reporte que presentan, debido a que no hay una tendencia clara de un sector a inclinarse hacia algún tipo de reporte.

El análisis de toda la información presente en las revelaciones de la muestra entregó como resultado una serie de congruencias y patrones, que dan cuenta de la afectación que tuvo la COVID-19, en términos financieros y no financieros, es importante resaltar que, las frecuencias que se muestran en las tablas siguientes, fueron calculadas con respecto al total de las empresas por sectores de cada año:

3.1 Información financiera

3.1.1 Evaluación de riesgos

Los riesgos analizados en la presente investigación se midieron mediante un análisis en la información de los reportes presentados por las empresas cotizantes en BVC, los cuales en su mayoría están dados por la evaluación y/o materialización de riesgos en la operación cotidiana de la siguiente manera:

3.1.1.1 Riesgo de Continuidad de negocio.

En la tabla 3 se muestra la cantidad de empresas por sectores que presentaron en sus informes una evaluación del riesgo de continuidad en tiempos de coronavirus.

Tabla 3.

Riesgo de continuidad de negocio.

Sector	No advierten riesgo de continuidad				Advierten riesgo de continuidad				Total empresas	
	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	2021
Financiero	8	0,8	9	0,9	2	0,2	1	0,1	10	10
Industriales	8	0,73	9	1	3	0,27	0	0	11	9
Inversiones	7	0,88	5	0,71	1	0,13	2	0,29	8	7
Agroindustrial	6	0,67	7	0,88	3	0,33	1	0,13	9	8
Servicios Públicos	5	0,71	7	1	2	0,29	0	0	7	7

Sector	No advierten riesgo de continuidad				Advierten riesgo de continuidad				Total empresas	
	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	2021
Cemento y construcción	3	0,5	6	1	3	0,5	0	0	6	6
Telecomunicaciones	2	0,67	2	1	1	0,33	0	0	3	2
Otros	3	0,6	2	0,5	2	0,4	2	0,5	5	4
Total	42	0,71	47	0,89	17	0,29	6	0,11	59	53

Nota. Elaboración propia

Dentro de los informes analizados se encontraron organizaciones que evaluaron el riesgo de continuidad de negocio, dentro de los cuales se pueden observar las siguientes manifestaciones de dos de ellas; [Grupo Aval \(2020\)](#) indicó que, debido a la pandemia fue necesario evaluar múltiples riesgos, dentro de estos, se encontró el riesgo de la continuidad de operar el negocio, ya que se vio directamente afectado por los efectos del virus. Por su parte [Riopaila Agrícola S.A. \(2021\)](#) manifestó que, el gobierno nacional adoptó medidas, para mitigar los efectos de la COVID-19 impactando principalmente la economía, sin embargo, esto afectó negativamente el rendimiento financiero, llevando así a evaluar la continuidad de la operación.

Dentro de los sectores analizados para el año 2020, el 71% de las empresas de los diferentes sectores evaluados, no revelaron información relacionada a la evaluación del riesgo de continuidad de negocio en tiempos de pandemia y el 29% si lo hicieron. Con lo que respecta para el año 2021, estos porcentajes cambiaron, puesto que las empresas dentro de los sectores analizados que no revelaron una evaluación del riesgo de continuidad fue del 89%, mientras que el 11% si lo hicieron, esto se pudo observar principalmente en la presentación general de los informes, como la carta del presidente y la gestión de la junta directiva, además de encontrarse revelaciones específicas sobre la gestión de los riesgos, en las notas relacionadas con las bases de preparación de los estados financieros.

Por su parte, el principio de negocio en marcha, para el 2020 y 2021, fue evaluado por el 100% de la muestra, donde se evidenció que todas cumplieron con él. De lo anterior, se puede analizar que, aunque las afectaciones fueron críticas, e incluso en el periodo 2020, se dio hasta una suspensión de actividades en la gran mayoría de industrias, las empresas lograron mantenerse a flote y cumplir con la hipótesis de negocio en marcha.

3.1.1.2 Riesgo de liquidez.

En cuanto al riesgo de liquidez, referenciado como la capacidad de las entidades para responder por sus obligaciones en el corto plazo ([Sánchez y Milán, 2012](#)), las empresas evaluaron este ítem por el cese de actividades al interior de ellas y la reducción de sus flujos de cajas. Sectores como el agroindustrial fueron de los pocos sectores que siguieron con sus actividades de forma regular incluyendo estrategias y/o protocolos de bioseguridad.

La tabla 4 enseña la cantidad de empresas que presentaron en sus revelaciones la evaluación del riesgo de liquidez debido a la COVID-19.

Tabla 4.

Riesgo de Liquidez

Sector	No advierten riesgo de liquidez				Advierten riesgo de liquidez				Total empresas	
	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	2021
Agroindustrial	8	0,89	7	0,88	1	0,11	1	0,13	9	8
Financiero	6	0,6	8	0,8	4	0,4	2	0,2	10	10
Industriales	6	0,55	8	0,89	5	0,45	1	0,11	11	9
Servicios Públicos	4	0,57	7	1	3	0,43	0	0	7	7
Cemento y construcción	3	0,5	6	1	3	0,5	0	0	6	6
Telecomunicaciones	2	0,67	2	1	1	0,33	0	0	3	2
Inversiones	2	0,25	6	0,86	6	0,75	1	0,14	8	7
Otros	2	0,4	3	0,75	3	0,6	1	0,25	5	4
Total	33	0,56	47	0,89	26	0,44	6	0,11	59	53

Nota. Elaboración propia

Ahora bien, se puede mencionar que, dentro del 56% del total de las empresas que no revelaron información asociada al riesgo de liquidez en el 2020, unos de los sectores con mayor representación de no revelación fueron el agroindustrial con el 89% del sector y el financiero con un 60% del mismo. Así mismo, las empresas que sí revelaron información en el 2020 respecto a este riesgo, con mayor participación fueron las del sector industrial y el de inversiones con 45% y 75%, respectivamente, de su sector.

Respecto a lo anterior para el año 2021, las cifras de revelación disminuyeron en gran cantidad, ya que para ese año la pandemia no estaba en su punto más fuerte y muchas empresas retomaron sus operaciones con normalidad, pues ese año fue el año de reactivación económica, así lo menciona [La Asociación Nacional de Empresarios de Colombia \(2022\)](#).

Ahora bien, respecto a los textos bases de la investigación, [Nuñez-Laguna et al. \(2022\)](#) y [Barbei et al. \(2020\)](#), se encuentra que hacen alusión a este riesgo, asimilándose a los resultados de la presente investigación, pues los sectores analizados en sus respectivos países presentan muy bajo nivel de revelación.

3.1.1.3 Riesgo de crédito e impago.

Según [Bonás et al. \(2007\)](#) el riesgo de crédito es la posibilidad de que el deudor no asuma su obligación de pago al haberla obtenido anteriormente con el acreedor y de esta forma este se enfrenta a pérdidas a causa del incumplimiento (en monto, en tiempo o incluso en la forma) de una obligación por la contraparte, en una transición previamente acordada, lo que va muy relacionado al riesgo de impago ya que este lo define [Córdoba y Agredo \(2018\)](#), como la imposibilidad que presentan un deudor de cumplir con los pagos en el tiempo justo con sus

obligaciones. Por ende, una empresa al enfrentar posibles pérdidas por la materialización del riesgo crédito se deba por la materialización del riesgo de impago del deudor.

Sin embargo, aunque estos dos riesgos van muy de la mano, en la presente investigación se separan, ya que se analizó la evaluación que las empresas realizaron ante estos riesgos, lo que indica que, por ejemplo, por parte del riesgo de crédito, a las pérdidas que tuvieron las empresas analizadas por el incumplimiento de pago de sus deudores y lo que respecta al riesgo de impago se analizó a la imposibilidad de pago de estas mismas empresas analizadas.

3.1.1.3.1. Riesgo de Crédito

En este punto, la base empresarial colombiana cotizante en BVC, mostró en sus informes, una vulnerabilidad mayor frente a otros riesgos, debido, principalmente, a factores como la liquidez e incertidumbre presente en el mercado, y que afectó muchos de los agentes que intervienen en él. Es preciso resaltar aquí, la amplia gama de sectores que están representados y la diversidad de cada uno de ellos, ya que los resultados en conjunto entregaron esta evidencia. Los resultados son los siguientes:

Tabla 5.

Riesgo de Crédito.

Sector	No advierten riesgo de crédito				Advierten riesgo de crédito				Total empresas	
	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	2021
Agroindustrial	9	1	8	1	0	0	0	0	9	8
Industriales	6	0,55	9	1	5	0,45	0	0	11	9
Servicios Públicos	5	0,71	6	0,86	2	0,29	1	0,14	7	7
Cemento y construcción	4	0,67	6	1	2	0,33	0	0	6	6
Inversiones	2	0,25	7	1	6	0,75	0	0	8	7
Telecomunicaciones	2	0,67	2	1	1	0,33	0	0	3	2
Financiero	1	0,1	3	0,3	9	0,9	7	0,7	10	10
Otros	5	1	4	1	0	0	0	0	5	4

Sector	No advierten riesgo de crédito				Advierten riesgo de crédito				Total empresas	
	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	2021
Total	34	0,58	45	0,85	25	0,42	8	0,15	59	53

Nota. Elaboración propia

3.1.1.3.2 Riesgo Impago.

Como se puede observar en la tabla 6, para el año 2020, se evidenció cómo el 90% de las empresas no evaluaron el riesgo de impago (o por lo menos no lo muestran en sus informes) y como en el 2021 no se encontraron indicios de que alguna lo hubiese hecho.

Tabla 6.

Riesgo de Impago

Sector	No advierten riesgo de impago				Advierten riesgo de impago				Total empresas	
	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	2021
Agroindustrial	9	1	8	1	0	0	0	0	9	8
Cemento y construcción	9	0,9	10	1	1	0,1	0	0	10	10
Financiero	8	0,73	9	1	3	0,27	0	0	11	9
Industriales	8	1	7	1	0	0	0	0	8	7
Inversiones	7	1	7	1	0	0	0	0	7	7
Servicios Públicos	6	1	6	1	0	0	0	0	6	6
Telecomunicaciones	2	0,67	2	1	1	0,33	0	0	3	2
Otros	4	0,8	4	1	1	0,2	0	0	5	4
Total	53	0,9	53	1	6	0,1	0	0	59	53

Nota. Elaboración propia

3.1.1.5 Riesgo de Inventarios.

Al igual que la posibilidad de materialización de cualquier riesgo externo a las compañías, las empresas colombianas en los periodos analizados debieron evaluar aspectos internos que

pudiesen conducir a pérdidas materiales o financieras; es por esto por lo que se debió evaluar el riesgo de inventarios y era preciso entregar información sobre la exposición a él.

Partiendo de la idea de que el riesgo de inventario se materializa, con la imposibilidad de venta de los productos o servicios de un ente, o de que, teniendo artículos disponibles para la venta en bodegaje, estos pierdan su valor o su calidad, se determinó en la revisión documental realizada a la serie de informes, tanto del 2020 como del 2021, que las empresas no se vieron expuestas directamente a este riesgo, que por el contrario, en algunos casos, el stock disponible de artículos hasta se vio disminuido en el periodo 2020, debido directamente a las medidas de aislamiento adoptadas por las compañías, en atención a las recomendaciones y legislación del gobierno para evitar la propagación del virus.

3.1.1.6 Riesgo de ciberseguridad.

La tabla 7 muestra las empresas que incluyeron en sus reportes financieros y no financieros, la evaluación del riesgo de ciberseguridad:

Tabla 7.

Riesgo de Ciberseguridad

Sector	No advierten riesgo de Ciberseguridad				Advierten riesgo de Ciberseguridad				Total empresas	
	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	2021
Agroindustrial	9	0,82	9	1	2	0,18	0	0	11	9
Cemento y construcción	8	0,89	8	1	1	0,11	0	0	9	8
Financiero	6	1	5	0,83	0	0	1	0,17	6	6
Industriales	6	0,86	5	0,71	1	0,14	2	0,29	7	7
Inversiones	3	0,38	4	0,57	5	0,63	3	0,43	8	7
Servicios Públicos	2	0,2	2	0,2	8	0,8	8	0,8	10	10
Telecomunicaciones	2	0,67	1	0,5	1	0,33	1	0,5	3	2
Otros	2	0,4	4	1	3	0,6	0	0	5	4
Total	38	0,64	38	0,72	21	0,36	15	0,28	59	53

Nota. Elaboración propia

En los años 2020 y 2021 el sector financiero fue uno de los sectores con mayor evaluación en el riesgo de ciberseguridad, pues para ambos periodos, alcanzó un porcentaje de evaluaciones de un 80%, siendo casi el total de empresas en este sector.

Para el caso del sector agroindustrial se observó un número de 8 empresas, tanto para los años 2020 y 2021, que no revelan información sobre este riesgo, 89% y 100% respectivamente frente a los años. [Sotomayor et al. \(2022\)](#) alude que, aunque los países adoptaron medidas en la parte tecnológica, las brechas en el aspecto tecnológico son amplias y esto logra la restricción mayormente en el mundo de la agricultura y de la ruralidad.

A continuación, se puede observar lo revelado por la empresa Exito en el año 2020 y el Banco Occidente en el 2021 respecto al riesgo de ciberseguridad:

En el reporte del [Grupo Éxito \(2020\)](#) dentro de las actividades de los comités de la Junta Directiva se encontró la revisión de los mapas de riesgos estratégicos de 2020, debido a que la pandemia incluyó la identificación de tres nuevos riesgos: ciberseguridad, entorno seguro y bioseguridad y comportamiento de la demanda. Por otra parte, en el 2021, el [Banco Occidente \(2021\)](#) dentro de los riesgos que gestiona, se encontraba el riesgo de Seguridad de la Información y Ciberseguridad.

3.1.1.7 Hechos posteriores.

El análisis realizado mostró que, los sectores que presentaron hechos posteriores relacionados a la COVID-19 en el año 2020, fueron: agroindustrial, financiero y la clasificación de otros, sin embargo, no es un número representativo (solo una empresa por sector). Para el caso 2021, solo Valores Simesa S.A presentó hechos posteriores relacionados a la COVID-19.

3.2 Información no financiera

Si bien, los reportes entregados por las compañías centran su información en la evaluación de riesgos, también entregan otros tipos de revelaciones asociadas a la COVID-19, como revelaciones no financieras:

3.2.1 Impactos Sociales.

En las siguientes tablas se puede observar como las empresas realizaron aportes de carácter social, no solo en sus ambientes internos, sino también como se vincularon con externalidades, que de una u otra forma, contribuyeron a sobrellevar los efectos de la COVID-19, como por ejemplo [Bancolombia \(2020\)](#) se adoptó al cambio que trajo consigo la pandemia y aprobó e implementó protocolos de bioseguridad. Asimismo, el Grupo Aval efectuó el trabajo remoto para los cargos que lo permitían, además migraron a una especie de trabajo híbrido, alternando el trabajo presencial y remoto, esquema que será estándar en el futuro ([Grupo Aval, 2021](#)).

Tabla 8.

Protocolos de bioseguridad

Sector	No advierten de implementar protocolos de bioseguridad				Advierten de implementar protocolos de bioseguridad				Total empresas	
	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	2021
Agroindustrial	5	0,63	4	0,57	3	0,38	3	0,43	8	7
Cemento y construcción	4	0,4	7	0,7	6	0,6	3	0,3	10	10
Financiero	2	0,22	8	1	7	0,78	0	0	9	8
Industriales	2	0,29	6	0,86	5	0,71	1	0,14	7	7
Inversiones	1	0,17	3	0,5	5	0,83	3	0,5	6	6
Servicios Públicos	1	0,09	8	0,89	10	0,91	1	0,11	11	9
Telecomunicaciones	0	0	1	0,5	3	1	1	0,5	3	2
Otros	1	0,2	3	0,75	4	0,8	1	0,25	5	4
Total	16	0,27	40	0,75	43	0,73	13	0,25	59	53

Nota. Elaboración propia

Observando los resultados plasmados en la anterior tabla, se encontró como el 73% y el 25% revelaron información sobre la implementación de protocolos de bioseguridad para los periodos 2020 y 2021 respectivamente. Para el periodo 2020 todos los sectores presentan un comportamiento en el cual revelan información referente al tema con porcentajes por encima del 60%, excepto el sector inversiones; en contraste para el 2021, sucede que los sectores revelan en menor nivel información relacionada con esta categoría, presentando porcentajes de revelación por debajo del 30% de las empresas, con excepción de los sectores cemento y construcción, inversiones y telecomunicaciones que se encuentran en una banda entre el 43% y el 50%, pero ningún sector destaca por su alto nivel de revelación sobre la implementación de protocolos de bioseguridad en este año.

Tabla 9.

Trabajo remoto

Sector	No advierten de implementar el trabajo remoto				Advierten de implementar el trabajo remoto				Total empresas	
	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	2021
Agroindustrial	6	0,6	7	0,7	4	0,4	3	0,3	10	10
Cemento y construcción	5	0,56	8	1	4	0,44	0	0	9	8
Financiero	4	0,36	8	0,89	7	0,64	1	0,11	11	9
Industriales	3	0,38	4	0,57	5	0,63	3	0,43	8	7
Inversiones	2	0,33	3	0,5	4	0,67	3	0,5	6	6
Servicios Públicos	1	0,14	6	0,86	6	0,86	1	0,14	7	7
Telecomunicaciones	1	0,33	1	0,5	2	0,67	1	0,5	3	2
Otros	3	0,6	3	0,75	2	0,4	1	0,25	5	4
Total	25	0,42	40	0,75	34	0,58	13	0,25	59	53

Nota. Elaboración propia

La implementación del trabajo remoto en 2020 presenta una mayor frecuencia de revelación, con un 58% frente a un 25% para el periodo 2021, donde destacan los sectores agroindustriales, financiero y el sector otros, por ser los de más baja frecuencia, sin embargo, el más bajo alcanza un 40%. Para el 2021 si bien es bajo el nivel de revelación, el sector agroindustrial destaca por la ausencia de revelación frente a la categoría.

Tabla 10.

Apoyo a los diferentes sectores

Sector	No advierten apoyo a los diferentes sectores		Advierten apoyo a los diferentes sectores				Total empresas			
	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	2021
Agroindustrial	7	0,78	7	0,88	2	0,22	1	0,13	9	8
Cemento y construcción	4	0,67	5	0,83	2	0,33	1	0,17	6	6
Financiero	4	0,4	7	0,7	6	0,6	3	0,3	10	10
Industriales	4	0,36	5	0,56	7	0,64	4	0,44	11	9
Inversiones	2	0,25	4	0,57	6	0,75	3	0,43	8	7
Servicios Públicos	2	0,29	4	0,57	5	0,71	3	0,43	7	7
Telecomunicaciones	2	0,67	1	0,5	1	0,33	1	0,5	3	2
Otros	2	0,4	2	0,5	3	0,6	2	0,5	5	4
Total	27	0,46	35	0,66	32	0,54	18	0,34	59	53

Nota. Elaboración propia

De manera general, las empresas dentro de su gestión realizaron apoyos a diferentes sectores sociales. Los resultados muestran como en 2021 el 34% de las empresas revelaron su aporte en esta categoría, frente a un 54% del año anterior.

Tabla 11.

Apoyo a los empleados

Sector	No advierten apoyo a los empleados				Advierten apoyo a los empleados				Total empresas	
	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	Frec.	2021	Frec.	2020	2021
Agroindustrial	6	0,75	3	0,43	2	0,25	4	0,57	8	7
Cemento y construcción	5	0,5	5	0,5	5	0,5	5	0,5	10	10
Financiero	5	0,45	1	0,11	6	0,55	8	0,89	11	9
Industriales	4	0,44	5	0,63	5	0,56	3	0,38	9	8
Inversiones	3	0,5	1	0,17	3	0,5	5	0,83	6	6
Servicios Públicos	2	0,29	5	0,71	5	0,71	2	0,29	7	7
Telecomunicaciones	1	0,33	1	0,5	2	0,67	1	0,5	3	2
Otros	3	0,6	2	0,5	2	0,4	2	0,5	5	4
Total	29	0,49	23	0,43	30	0,51	30	0,57	59	53

Nota. Elaboración propia

Respecto a esta categoría, se puede observar un buen nivel de revelación por parte de los sectores analizados, ya que superó el 50% de revelación en cada año, para el año 2020 se encontró un porcentaje de revelación del 51 y para el 2021 el 57% de las empresas. Sin embargo, para el año 2021, aunque el porcentaje es menor en revelación, superan el 40%, con un 49% y 43% para el 2020 y 2021 respectivamente. Asimismo, se observó que dentro de los sectores en ambos años hubo un flujo de revelación positivo, ya que todos los sectores revelaron algo acerca de esta categoría.

3.2.2 Impactos Ambientales.

Al igual que las empresas buscaron mostrar una imagen positiva frente a sus impactos sociales con referencia a la COVID-19, también lo hicieron con factores ambientales como en el consumo de agua y energía, la digitalización de documento y la reducción de residuos.

Tabla 12.

Reducción consumo de agua y energía

Sector	No advierten de reducir el consumo de agua y energía		Advierten de reducir el consumo de agua y energía		Total empresas 2020
	2020	Frec.	2020	Frec.	
Agroindustrial	9	1	0	0	9
Cemento y construcción	8	0,8	2	0,2	10
Financiero	8	1	0	0	8
Industriales	7	0,64	4	0,36	11
Inversiones	4	0,57	3	0,43	7
Servicios Públicos	3	0,5	3	0,5	6
Telecomunicaciones	2	0,67	1	0,33	3
Otros	3	0,6	2	0,4	5
Total	44	0,75	15	0,25	59

Nota. Elaboración propia

Tabla 13.

Disminución de residuos

Sector	No advierten la disminución de residuos		Advierten la disminución de residuos		Total empresas 2020
	2020	Frec.	2020	Frec.	
Agroindustrial	9	1	0	0	9
Cemento y construcción	8	0,8	2	0,2	10
Financiero	8	1	0	0	8
Industriales	6	0,55	5	0,45	11
Inversiones	6	0,86	1	0,14	7
Servicios Públicos	3	0,5	3	0,5	6
Telecomunicaciones	2	0,67	1	0,33	3
Otros	5	1	0	0	5
Total	47	0,8	12	0,2	59

Nota. Elaboración propia

Tabla 14.

Digitalización de los documentos

Sector	No advierten implementar la digitalización de los documentos		Advierten implementar la digitalización de los documentos		Total empresas
	2020	Frec.	2020	Frec.	
Agroindustrial	10	0,91	1	0,09	11
Cemento y construcción	9	1	0	0	9
Financiero	7	0,7	3	0,3	10
Industriales	7	1	0	0	7
Inversiones	6	0,75	2	0,25	8
Servicios Públicos	5	0,83	1	0,17	6
Telecomunicaciones	1	0,33	2	0,67	3
Otros	3	0,6	2	0,4	5
Total	48	0,81	11	0,19	59

Nota. Elaboración propia

Las empresas para el año 2020 presentaron en sus reportes información sobre la reducción del consumo de agua y energía, digitalización de documentos y disminución de residuo. Es importante mencionar que para este análisis no se implementa una tabla comparativa de un año a otro, debido a que en el 2021 ninguna de las empresas analizadas reveló información de los aportes que realizaron al medio ambiente relacionado con la COVID-19.

4. Discusión

4.1 Revelaciones Financieras

Habiendo ubicado los informes presentados por las compañías en el 2020 y el 2021, bajo dos dimensiones: sector al que pertenecen y tipos de informe presentados, se revisa como en países como Perú, Chile Y Argentina, investigaciones similares, se centran de igual manera, en las empresas cotizantes en bolsa de valores, por el nivel de divulgación de la información que estas tienen, además en los dos primeros países se presenta una estructuración también por sectores, que si bien no son la misma clasificación (por la composición del mercado de emisores en cada nación),

dan luz de como entregan su información a los agentes de interés, estas investigaciones son las de [Núñez-laguna et al. \(2022\)](#) y [Barbei et al. \(2020\)](#), respectivamente.

Al contrastar el resultado de la evaluación del principio de negocio en marcha con investigaciones en la región, se puede indicar entonces que los resultados de esta investigación coinciden con los del estudio realizado por [Núñez-laguna et al. \(2022\)](#), quien informa que, en su mayoría las entidades en Perú y Chile revelan información sobre la hipótesis de negocio en marcha, indicando que a pesar de los impactos del coronavirus estas pueden continuar con sus operaciones, sin que el negocio padezca afectaciones significativas. [Barbie et al. \(2020\)](#) por su parte indica en su investigación, realizada en Argentina que, posiblemente los informes trimestrales de las empresas puedan brindar más información acerca del principio de negocio en marcha respecto a la coyuntura, pues en el tiempo analizado no presentaron estas revelaciones.

Una explicación válida, es el robusto músculo financiero que poseían estas grandes empresas en el momento en que se dio la coyuntura, donde contaban con buenos indicadores financieros. Empresas como [Paz del Río \(2020\)](#), en su reporte indicaron que, aunque la pandemia trajo consigo muchos retos, que implicaron actuar rápidamente, la empresa contaba con la liquidez y los recursos para continuar operando bajo la hipótesis de negocio en marcha.

Con lo que respecta a la agroindustria, [Petit-Jiménez \(2021\)](#), hace mención que este sector es un ente primordial para el suministro de alimentos y no tuvo cabida al cese de sus operaciones, por lo tanto, se puede decir que, al no dejar de producir, las empresas pertenecientes a este sector mantuvieron sus ingresos y no presentaron índices de algún riesgo de liquidez, por lo que realizar una evaluación profunda y exhaustiva sobre el riesgo no era necesario. Ahora bien, [Bellens \(2020\)](#), menciona que en tiempos de pandemia se necesitó de un sector bancario fuerte; este superó con

éxito las presiones inmediatas de esta coyuntura, por lo que, al ser así, la posibilidad de evaluar el riesgo de liquidez no era un requerimiento que las empresas del sector presentarían en el momento.

Para el caso del riesgo de crédito, es claro que el año 2020 desde la evidencia presentada, incorpora unos resultados negativos frente a esta variable, en comparación con el año 2021, donde es notable la reducción de exposición frente a este riesgo. La razón principal de la amplia diferencia es que en Colombia los picos más altos de afectación de la COVID-19, así como las medidas para mitigarlo, se presentaron en 2020, mientras que el periodo 2021 ya se adelantaba las medidas de recuperación económica.

Con lo que respecta al riesgo de inventarios, a nivel regional, en países donde se encuentran estudios similares sobre temas en cuestión, no se evidencian resultados concluyentes sobre el riesgo de inventarios. En Perú y Chile desde un enfoque cualitativo [Núñez-Laguna et al. \(2022\)](#), no determinaron como posible este tipo de riesgo o por lo menos no es mencionado en el estudio con similitudes al aquí plasmado. En Argentina, [Barbei et al. \(2020\)](#), en su estudio tampoco presenta información sobre este riesgo en concreto.

Otro riesgo también analizado fue la ciberseguridad, es la medida que protege la integridad de los sistemas de información y la infraestructura, que permiten la ejecución de las operaciones y garantizan el servicio al cliente ([Interconexión Eléctrica S.A., 2020](#)). Ahora bien, el riesgo de ciberseguridad se puede definir como la violación en el espacio tecnológico de las empresas, que por ende termina en el acceso no permitido a los datos e información de una entidad.

[Contreras et al. \(2019\)](#), indica que, el sector financiero es uno de los principales blancos para los ataques cibernéticos, esto demuestra el por qué este sector evaluó este riesgo con mayor precaución, pues la crisis desatada por el coronavirus llevó a que múltiples empresas de este sector

evaluaran y replantearan nuevamente su postura y medidas implementadas para mitigar la materialización del riesgo de ciberseguridad.

Finalmente, en las revelaciones financieras, cuando se es necesario, se incluye una nota de hechos posteriores, esta nota sirve básicamente, para que los usuarios quienes preparan la información rindan cuenta de los hechos relevantes que sucedieron después de la elaboración de los estados financieros y así los agentes de la información puedan tener un contexto global de la situación por la que atraviesa la organización, pues los estados financieros pueden llegarse a ver afectados por múltiples sucesos que pasan con posterioridad a la fecha de elaboración y presentación de los mismos, razón por la cual se hace imperativo incluir esta nota en los reportes de la organización si es necesario ([Federación Internacional de Contadores, 2013](#)).

Para los años 2020 y 2021, algunas empresas analizadas revelaron hechos posteriores, pero no relacionados directamente con la COVID-19, esto se debe a que los impactos que se generaron no se podían prever de manera inmediata, así se puede evidenciar también en los textos bases de [Barbei et al. \(2020\)](#) y [Núñez-Laguna et al. \(2022\)](#).

4.2 Revelaciones no financieras

Para las organizaciones, se ha vuelto indispensable la incorporación de la gestión social, es por esto por lo que gran parte de las entidades ahora tienen dentro de sus políticas contribuir con aportes, que puedan generar con el tiempo un avance en el entorno donde se encuentran ubicadas ([Ramírez et al., 2017](#)). Con la pandemia, las organizaciones se vieron persuadidas a realizar un mayor aporte al entorno social, que ayudara a sobrellevar la crisis en su entorno.

El número más alto de revelación se dio en los protocolos de bioseguridad, debido a que los casos positivos incrementaban cada vez más y las entidades vieron la necesidad de implementar

estos protocolos con el fin de prevenir dicho virus y salvaguardar la salud de sus colaboradores ([Córdova y Díaz, 2020](#)).

La segunda categoría a nivel social con mayor nivel de revelación fue el trabajo remoto, siendo esto concordante con la realidad vivida, pues las empresas debían continuar con sus actividades comerciales y esto lo lograron protegiendo la salud y vida de sus colaboradores, así mismo aportando a sus necesidades como empleados (salud, autocuidado y demás), así pues, las entidades tomaron esta opción de teletrabajo como medida de aseguramiento y prevención ([Gutiérrez, 2021](#)). Por ejemplo, para el 2020 Bancolombia y Bolsa Mercantil de Colombia para el 2021 Carvajal Empaque S.A y Celsia S.A fueron unas de las empresas que revelaron información acerca de esta categoría.

Si bien, las dos categorías mencionadas anteriormente a nivel social son la que poseen un mayor número de revelaciones en el año 2020, el apoyo a los diferentes sectores (como, por ejemplo, el sector salud, educativo, humanitario, entre otros) y empleados, también abarcó una gran parte de presentación en la muestra, esto se debe a que en tiempos de pandemia las empresas analizadas aportaron mucho al sostenimiento de un mejor país por medio de donaciones y demás a la sociedad en tiempos de coyuntura. Así mismo, también se enfocaron mucho en el bienestar de sus empleados pues esta pandemia dio un gran giro en el diario vivir ([Organización Internacional del Trabajo, 2021](#)).

Es preciso decir que, para el año 2021 la categoría de revelación que más porcentaje de presentación obtuvo fue el apoyo al empleado, esto se podría decir que es debido a que con la crisis del coronavirus el personal de las organizaciones fue quien finalmente se vio más afectado, principalmente en el aspecto psicológico y salud, esto tiene mucha relación, puesto que desde el

2020 las empresas se enfocaron mucho en la protección de sus colaboradores, como se mencionó anteriormente y como lo justificó [Gutiérrez \(2021\)](#) en su investigación.

A medida que pasa el tiempo el cuidado y la protección por el medio ambiente se ha convertido en un factor muy importante en el entorno mercantil, dado la alta contaminación y el desgaste que las mismas empresas han ocasionado con el desarrollo de su actividad, es por ello, que cuidar el medio ambiente se ha tornado en un objetivo a cumplir en cada organización y así en su fase de cumplimiento poder mostrar ante los agentes de interés, los avances y el aporte al cuidado del ambiente en sus reportes, [Remacha \(2017\)](#) señala que, como parte de la responsabilidad social corporativa, las entidades tienen un mayor enfoque en la importancia del cuidado del entorno en donde habitamos.

Si bien los resultados son mayores por parte de los que no revelaron información sobre las categorías ambientales, se puede determinar que, la pandemia permitió la reducción de consumo de agua y energía de las empresas, pues se introdujo el factor de movilidad sostenible, ya que las personas tuvieron que evitar los desplazamientos hacia la empresa por la implementación del teletrabajo ([Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., 2020](#)).

Por otra parte, los resultados de la categoría de digitalización de documentos cuyo resultado fue positivo, se da porque la pandemia aceleró el proceso de conversión a los documentos digitales, ya que los procesos de firma, diligenciamiento y expedición de documentos no podían ser realizados en modalidad presencial ([Grupo Bolívar S.A., 2020](#)).

Desde la categoría disminución de residuos generados, el aporte por las compañías fue poco comparado con el total de la muestra, sin embargo, es válido mencionar que las revelaciones enfocadas a esta categoría están dadas por la no presencia del personal en las instalaciones ([Bancolombia, 2020](#)).

Empero, aunque anteriormente se mencionan los cambios positivos que trajo consigo dicha coyuntura en el entorno ambiental, hay autores que se oponen al hecho de que la pandemia aportó de manera positiva en el cuidado del medio ambiente, por una parte [Palma et al. \(2020\)](#) menciona que los pocos beneficios que esta trajo consigo son temporales y que además los efectos más visibles de esta fueron, aumento del volumen de residuos tóxicos, contaminación de agua y suelos por su uso continuo y demás, por otra parte, [Parra \(2020\)](#), llega a una conclusión igual al autor anterior, pues este menciona que la COVID-19 tampoco tiene su lado eficaz, ya que sus efectos son temporales.

5. Conclusiones

En esta investigación se caracterizaron las revelaciones financieras y no financieras de las empresas colombianas cotizantes en BVC, donde se pudo encontrar que fue poca la revelación por parte de las empresas analizadas, principalmente en temas asociados a la exposición de riesgos y la forma como las compañías interactúan con su entorno. Es de resaltar que, algunas de las empresas revelaron los efectos tanto financieros y no financieros a raíz de la COVID-19. Destacando resultados como que todas las empresas pudieron cumplir con su principio de negocio en marcha a pesar de la exposición a riesgos de liquidez, crédito, impago, etc. Además, los entes económicos aportaron con su entorno en temas sociales y ambientales.

Aunque la pandemia a este punto no es un tema nuevo, si es un factor que a la fecha sigue afectando el diario vivir de las personas y la rutina comercial de las empresas. Se puede decir que esta coyuntura lleva en el entorno alrededor de tres años y a la fecha no hay investigaciones nacionales que aporten al tema de las características de las revelaciones financieras y no financieras en las empresas de Colombia, aclarando que si existen en países diferentes al nuestro, lo que significa que la presente investigación da un aporte significativo a la literatura colombiana y demás

países interesados en los resultados del presente trabajo, además de mostrar a los agentes de interés las características y la forma en como estas empresas están revelando la información en tiempos críticos como lo es una pandemia.

Este artículo repercute directamente en las posibles decisiones que un agente de interés pueda tomar a futuro, entendiendo que tipo de información están revelando las compañías emisoras de valores presentes en la BVC. A nivel profesional es válido replantear como los profesionales de la contabilidad y las empresas se adaptan a grandes crisis que fuerzan el cambio, entendiendo que, desde el ejercicio de las diferentes profesiones económicas, como la contable, se puede influir en esas futuras decisiones mencionadas anteriormente, ahora bien, no es preciso tampoco crucificar el desarrollo de la profesión, pues es comprensible que fenómenos como el presentado con la COVID-19, sean predecibles o explicados.

Las limitaciones de este trabajo se derivan de la poca revelación de las empresas cotizantes en BVC con las categorías que en la presente investigación se evaluaron, asimismo la poca literatura existente en Colombia al momento del desarrollo de los resultados de este, además de ser un análisis desde afuera de cada una de las compañías, desconociendo cuales son las motivaciones internas a la hora de presentar la información.

Este trabajo deja la puerta abierta a realizar investigaciones a nivel regional, que pueden caracterizar a nivel agregado la forma en que las empresas de Latinoamérica por ejemplo vienen presentando sus revelaciones.

Referencias Bibliográficas

- Albanese, D., López, M., & Cortondo, S. (2021). Albitar, K., Al-Shaer, H., & Elmarzouky, M. (2021). Do assurance and assurance providers enhance COVID-related disclosures in CSR reports? An examination in the UK context. *International Journal of Accounting & Information Management*, 9(3), 410-428. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-01-2021-0020>
- Álzate, J.S. (2014). La investigación contable pensada desde las estrategias de investigación social-cualitativa. *Teuken Bidikay*,(5), p.77-97. <https://revistas.elpoli.edu.co/index.php/teu/article/view/1104/919>
- Asociación Nacional de Empresarios de Colombia. (2022). *Balance 2021 y perspectivas 2022*. https://www.andi.com.co/Uploads/Balance%202021%20y%20Perspectivas%202022%20-%20ANDI_638094673853503095.pdf
- Banco Occidente. (2021). *Estados Financieros*. <https://files.pucp.education/facultad/educacion/wp-content/uploads/2022/04/28145648/GUIA-INVESTIGACION-DESCRIPTIVA-20221.pdf>
- Bancolombia. (2020). *El camino hacia una generación consciente informe de gestión 2020*. <https://www.grupobancolombia.com/wcm/connect/www.grupobancolombia.com15880/b1531fab-f464-48ff-bf83-1b3d1f50218e/informe%2Bde%2Bgestion%2Bcompleto-comprimido.pdf?MOD=AJPERES&CVID=nPxypnV>

- Barbei, A., González, P. & Tiberi, S. (2020). La información financiera de empresas argentinas ante la COVID-19: un análisis de las revelaciones y el cumplimiento normativo. *Escritos Contables y de Administración*, 11(2), 40-58. <https://doi.org/10.52292/j.eca.2020.2033>
- Bellens, J. (2020). *Cómo los bancos pueden emerger con éxito de COVID 19*. Ernst & Young. https://www.ey.com/es_co/banking-capital-markets/how-banks-can-successfully-emerge-from-covid-19
- Bonás, A., Llanes, M., Usón, I. y Veiga, N. (2007). *Riesgo de crédito amenaza u oportunidad (análisis e implementación de los credit default swaps)* [Tesis de maestría, Universitat Pompeu Fabra -IDEC]. Archivo digital. https://www.bsm.upf.edu/documents/mmf/06_09_riesgo_credito.pdf
- Castrellón, X., Cuevas, G., Y Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. *Revista FAECO sapiens*, 4(2), 82-96. <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/221/2212240006/index.html>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2010). *El Marco Conceptual para la Información Financiera*. (Marco conceptual). https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/RedBV2018_ConceptualFramework_GVT.pdf
- Contreras, B., Bejarano, J., Garcés, O., Morales, R., Palmer, A., Almeida, G., Marangunich, J., Castaño, J., Rueda, S., Vásquez, M., Ortiz-Casas, C., Duque, A., Arteaga, J., Díaz, A., Neira, M. y Hernández, S. (2019). *Desafíos del riesgo cibernético en el sector financiero para Colombia y América Latina*. Asobancaria.

<https://www.oas.org/es/sms/cicte/docs/Desafios-del-riesgo-cibernetico-en-el-sector-financiero-para-Colombia-y-America-Latina.pdf>

Córdoba, L., Agredo, L. (2018). Análisis del riesgo financiero de impago en las pymes del sector manufacturero de Colombia, subsector elaboración de alimentos. *Science of human*, 3(1), 34-64. <https://doi.org/10.21501/2500-669X.2711>

Córdova, J. y Díaz, Y. (2020). *Relación entre los protocolos de bioseguridad implementados y niveles de prevención por covid-19 en el personal de jvc consultores y ejecutores e.i.r.l. iquitos, 2020*. [Tesis de pregrado, Universidad Científica del Perú]. Repositorio UCP. <http://repositorio.ucp.edu.pe/handle/UCP/1298>

Eisenhardt, K. (1989). Agency Theory: An Assessment and Review. *The Academy of Management Review*, 14(1), 57–74. <https://doi.org/10.2307/258191>

Federación Internacional de Contadores. (2013). Hechos posteriores al cierre (Norma Internacional de Auditoría 560 NIA-ES 560). <https://www.icjce.es/adjuntos/niaes-560.pdf>

Freeman, R. Edward and McVea, John, *A Stakeholder Approach to Strategic Management* (2001). Recuperado en: <https://ssrn.com/abstract=263511> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.263511>

Grupo Aval. (2020). INFORME DE GESTIÓN Y SOSTENIBILIDAD 2020. <https://www.grupoaval.com/repositorio/grupoaval/acerca-de-nosotros/responsabilidad-social-y-corporativa/Informe-de-gestion-2020.pdf>

Grupo Aval. (2021). INFORME DE GESTIÓN Y SOSTENIBILIDAD 2021.

<https://www.grupoaval.com/repositorio/grupoaval/inversionistas/mercado-local/informes-de-gestion/2021/Informe-de-Gestion-Aval-2021.pdf>

Grupo Bolívar. (2020). *Informe de sostenibilidad 2020*. 2020_Informe-sostenibilidad_Grupo-Bolivar.pdf (grupobolivar.com.co)

Grupo Éxito. (2020). Informe Integrado 2020. <https://www.grupoexito.com.co/es/informe-integrado-2020.pdf>

Gutiérrez, N. (2021). *En Época de Pandemia: ¿Trabajo en Oficina o en Casa?* [Ensayo de grado, Universidad Militar Nueva Granada]. Archivo digital.

<https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/38548/GutierrezSuarezNilsseNJaneth2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Idamalgoda, R. (2021). COVID-19 Disclosures in Annual Reports (Doctoral dissertation, Auckland University of Technology).

<https://openrepository.aut.ac.nz/handle/10292/14665>

Interconexión eléctrica S.A. E.S.P. (2020). *Reporte integrado de gestión 2020*.

https://isasapaginaswebisa001.blob.core.windows.net/paginawebisawordpress/2021/09/Reporte-Integrado-ISA2020_mayo20-N.pdf

López, F. (2009). El análisis de contenido como método de investigación. *Revista de Educación*, 4(2002), 167-179.

<http://rabida.uhu.es/dspace/bitstream/handle/10272/1912/b15150434.pdf>

- Luzuriaga-Granda, I., González, F., Ludeña, G. & Briceño, Y. (2021). La Contabilidad Financiera de las Empresas Públicas y Privadas del Ecuador frente al COVID 19. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación en Ciencias Administrativas, Económicas y Contables)*, 6(1), 16-28.
<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v6i1.425>
- Maya-Chávez, S. (2022). *Impacto financiero del Covid19 en empresas que cotizan en la bolsa de valores* [Tesis de maestría, Universidad Politécnica Salesiana]. Archivo Digital.
<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/22307/1/UPS-GT003681.pdf>
- Núñez-Laguna, I., Hernández, J. & Llauce, Y. (2022). Análisis de los criterios de revelación financiera por efectos de la pandemia por COVID-19 de empresas cotizadas chilenas y peruanas. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 80, 49-76.
<https://doi.org/10.17533/udea.rc.n80a03>
- Organización Internacional del Trabajo. (2021). *Liderazgo empresarial durante la crisis de la COVID-19 Análisis de las actividades de las Organizaciones Empresariales durante la pandemia de COVID-19 y siguientes pasos*. https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/--ed_dialogue/---act_emp/documents/publication/wcms_766963.pdf
- Palma, M., Sanginés, Y., Mariaca, R., San Vicente, A., Rodríguez, C., Bonfil, H., Díaz, S. y Argueta, A. (2020). *El sector ambiental frente a la pandemia de COVID-19*. Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales.
https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/558604/1_Palma_El_sector_ambiental_frente_a_la_pandemia_web_1_.pdf

- Parra-Pedraza, M. (2020). COVID-19 ¿Un alivio temporal para el ambiente? *CienciAmérica*, 9(2), 299-311. <http://dx.doi.org/10.33210/ca.v9i2.318>
- Paz del Río. (2020). *Informe anual 2020*. https://www.pazdelrio.com.co/es-es/Accionistas/informacion-financiera/Documents/2020/Informe_Gestion_Anual_2020.pdf
- Petit-Jiménez, D. (2021). Impacto del COVID-19 en la Agroindustria. *Agroindustria, Sociedad y Ambiente*, 2(17), 28-37. <https://revistas.uclave.org/index.php/asa/article/view/3528/2223>
- Ramírez, Y., Moctezuma, P. y González, O. (2017). Importancia de la Responsabilidad Social en la Formación de los Futuros Profesionales. *Revista Ciencia Administrativa*, 2017(1), 53-66.
- Remacha, M. (2017). Medioambiente: desafíos y oportunidades para las empresas. *Cuadernos de la Cátedra CaixaBank de Responsabilidad Social Corporativa*, (33), 1-25. <https://media.iese.edu/upload/ST0431.pdf>
- Riopaila Agrícola S.A. (2021). *Informe de gestión 2021*. <https://riopailaagricola.com.co/wp-content/uploads/2022/03/INFORME-DE-GESTION-RIOPAILA-2021-ASAMBLEA.pdf>
- Rodríguez-Ramírez, M. (2020). La Contabilidad en tiempos del COVID-19. *Contabilidad y Auditoría*, 51(26), 109-154. <http://ojs.econ.uba.ar/index.php/Contyaudit/article/view/1744>
- Ross, S. A. (1973). The Economic Theory of Agency: The Principal's Problem. *Decision Making Under Uncertainty*. VOL. 63 NO. 2, 134-139. <https://www.jstor.org/stable/1817064>

Salles Sainz Grant Thornton. (2020). COVID-19: Reporte Financiero y Revelaciones Evaluando el impacto financiero y las revelaciones requeridas.

https://www.grantthornton.mx/globalassets/1.-member-firms/mexico/pdf/covid-19-reporte-financiero-y-revelaciones_v3.pdf

Sánchez, X. y Millán-Solarte, J. (2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. *Entramado*, 8(1), 90-98.

<https://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601007.pdf>

Scavone, G., & Vidal, N. (2020). El impacto de la pandemia en la información contable. In V Congreso de Ciencias Económicas del Centro de la República. IX Congreso de Administración del Centro de la República. Villa María, Argentina.

<https://www.aacademica.org/ix.congreso.de.administracion.del.centro.de.la.rep.v.congreso.de.cs.econmicas/tabs/submissions/?showFile&key=30-4&ext=.pdf>

Sotomayor, O., Ramírez, E. y Martínez, H. (2021). Digitalización y cambio tecnológico en las mipymes agrícolas y agroindustriales en América Latina. *Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)*, (65), 1-196.

https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46965/4/S2100283_es.pdf

Sultana, R., Ghosh, R. & Sen, K. (2021). Impact of COVID-19 pandemic on financial reporting and disclosure practices: empirical evidence from Bangladesh. *Asian Journal of Economics and Banking*, 6(1), 122-139. 10.1108/AJEB-09-2021-0110

- Tibiletti, V., Marchini, P., Gamba, V. & Todaro, D. (2021). The impact of COVID-19 on financial statements results and disclosure: First insights from Italian listed companies. *Universal Journal of Accounting and Finance*, 9(1), 54-64. 10.13189/ujaf.2021.090106.
- Valderrama, Y. (2021). Efecto del fenómeno COVID-19 en la información revelada en los estados financieros preparados y presentados por las entidades no reguladas en Venezuela. *Actualidad Contable Faces*, 24(43). 150-189.
<https://doi.org/10.53766/ACCON/2021.43.07>
- Valle, A. (2022). *La Investigación Descriptiva con Enfoque Cualitativo en Educación*. Pontificia Universidad Católica del Perú. <https://files.pucp.education/facultad/educacion/wp-content/uploads/2022/04/28145648/GUIA-INVESTIGACION-DESCRIPTIVA-20221.pdf>
- Villa-Barrientos, J., Escobar-Cruz, Y. y Correa-Mejía, D. (2020). Evolución de la revelación de información no financiera: evidencia desde el contexto colombiano. *Cuadernos de contabilidad*, 21, 1-20. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc21.erif%20>
- Wacławik, B. (2021). Corporate Reporting in the Time of COVID-19: Analysis of Information Disclosed by Selected Companies Listed on the Warsaw Stock Exchange. *European Research Studies*, 24(1), 386-402. 10.35808/ersj/2049
- Zárate, B. & De la Cruz, D. (2021). Impacto financiero en el principio de negocio en marcha por el covid - 19 en las cadenas de cine en Lima, 2020 [Tesis de pregrado, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas] Repositorio Académico UPC.

https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/657652/DeLaCruz_ChD.pdf?sequence=11&isAllowed=y