

El Contador Público dentro de la Gestión Financiera

"Hace cincuenta años todas las empresas querían ser innovadoras, pero a menos que fueras una empresa capaz de liderar los cambios bruscos del mercado, era imposible tener una mentalidad innovadora. La innovación exige un acercamiento sistemático, porque es muy impredecible"

Peter Drucker

ALECY YOVANA GUTIERREZ ZARABANDA

Estudiante de Contaduría Pública

Universidad Militar Nueva Granada

Resumen

Este artículo investigativo busca determinar la influencia que tiene la Contaduría Pública dentro de la gestión financiera que se desarrolla en el interior de las organizaciones, es decir, se busca concientizar a los profesionales de la Contaduría Pública a que asimilen la importancia que tiene la gestión contable que desarrollan dentro de una organización, no solo en la parte técnica y tributaria sino que deben convertirse en la parte esencial

a la hora de la toma de decisiones dentro de estas mismas. En la actualidad, Colombia está en un proceso de convergencia de Normas Internacionales de Información Financiera, un proceso que reforma la perspectiva y manejo de la contabilidad, lo cual ha sido una gran controversia dentro de la profesión contable. La convergencia de las Normas Internacionales de Información Financiera busca que la información contable de las organizaciones se de manera más clara y eficiente para la toma de decisiones, lo cual permite realizar una mejor gestión financiera que permita evaluar el desempeño de la organización por medio de indicadores y políticas para crear estrategias competitivas que ayuden a la toma de decisiones.

Palabras Claves: *Gestión financiera, estrategias, políticas, normas internacionales de información financiera, toma de decisiones.*

Abstract:

I articulate this one investigative it seeks to determine the influence that has the Accountancy Publishes inside the financial management that develops inside the organizations, that is to say, there are looked knowledge the professionals of the Public Accountancy to which they assimilate the importance that has the accounting management that they develop inside an organization, not only in the technical and tributary part but they must turn into the essential part at the moment of the capture of decisions inside these themselves. At present, Colombia is in a process of convergence of

International Procedure of Financial Information, a process that reforms the perspective and managing of the accounting, which has been a great controversy inside the countable profession. The convergence of the International Procedure, Which allows realizing a better financial management that allows to evaluate the performance of the organization by means of indicators and policies to create competitive strategies that help to the capture of decisions.

Keywords: *Financial Management, Strategy, Policy, International Financial Reporting Standard, Decision making.*

Introducción

La Contaduría Pública es una de las profesiones más antiguas de nuestra sociedad, la cual ha permitido construir las organizaciones empresariales en todos sus ámbitos, sin embargo los profesionales en esta área han dejado a lado el verdadero enfoque que tiene la profesión, el cual es ser el soporte y ayuda para la toma de decisiones en la organización lo cual permite contribuir en el crecimiento de esta misma.

De lo anterior ha surgido la necesidad de que los profesionales en Contaduría Pública se formen en los diferentes ámbitos en los que se puede desarrollar la profesión pero no con el objetivo de realizar la parte técnica sino ser la parte fundamental del desarrollo de la planeación que permitan

diseñar estrategias gerenciales por medio de diversas políticas financieras, indicadores de gestión e indicadores de desempeño empresarial que encaminen a la construcción de estrategias competitivas que ayuden a la toma de decisiones en la organización empresarial, y es aquí donde se plantea la necesidad de abordar la esencia e importancia del Contador Público para desarrollar una excelente Gestión Financiera dentro de una organización.

Ahora bien, es fundamental dialogar sobre gestión financiera, la cual según el Observatorio del Tercer Sector de Bizkaia en su *“Guía básica para la gestión económico-financiera en organizaciones no lucrativas”* la define como *“un conjunto de procesos, coordinados e interdependientes, encaminados a planificar, organizar, controlar y evaluar los recursos económico-financieros disponibles de una organización, de cara a garantizar de la mejor manera posible la consecución de unos objetivos sociales fijados previamente y coherentes con su misión”*¹.

Sin embargo, la definición anterior descrita es muy universal puesto que describe la gestión financiera como la coordinación, planificación y ejecución de una serie de procesos encaminados a diferentes objetivos determinados

¹ OBSERVATORIO DEL TERCER SECTOR DE BIZKAIA. (2.008) *Guía básica para la gestión económico-financiera en organizaciones no lucrativas*. [En Línea]. [Recuperado en 30 de Abril de 2013] Disponible en <http://biblioteca.hegoa.ehu.es/system/ebooks/17281/original/Guia_basica.pdf>

a la búsqueda del crecimiento y desarrollo competitivo de una organización por medio de la explotación de recursos de esta misma; no obstante, en la actualidad “*la gestión financiera*” se ha desarrollado desde varios enfoques, los cuales han sido determinados por varios autores entre los cuales encontramos:

La Gestión Financiera de Riesgos, la cual según el Profesor Luis Wong Valdiviezo es la identificación, medición, evaluación y prevención integral de los riesgos que afectan a una organización, es decir, la gestión de riesgos busca a través de estrategias y objetivos prever factores que posibilitan la pérdida de valor económico; la gestión financiera de riesgos se convierte en parte vital de la gerencia para el éxito en la creación de valor económico para los miembros que involucran la organización.(WONG VALDIVIEZO, L.; 2.012)²

Según la teoría de Riesgo Financiero descrita por el Profesor Rodrigo Matarrita, el Riesgo Financiero es una cualidad inherente de las inversiones y operaciones financieras que desarrolla una organización, es decir, es cualquier elemento o factor que compone las inversiones u operaciones

² De Slideshare.net. WONG VALDIVIEZO, L. (2.012) *Gestión de Riesgo Financiero*. [En Línea]. [Recuperado en 04 de Mayo de 2013] Disponible en <http://www.slideshare.net/Alicia_C/gestion-de-riesgo-financiero>

desarrolladas que no se encuentra dentro de los parámetros pactados en un contrato financiero. (MATARRITA, R., 2.005)³

Según los Profesores Rafael Sarmiento y Rodrigo Vélez en su artículo “*Teoría del Riesgo en Mercados Financieros: Una visión teórica*”, basándose en las teorías planteadas de Frank H. Knight argumentan que la gestión financiera de las organizaciones se ve afectada por riesgos o incertidumbres causadas por factores externos que influyen en la toma de decisiones de la organización, es de allí, donde ellos afirman que el papel de la gestión financiera es esencial en las organizaciones ya que las políticas y estrategias que se desarrollen por esta se ven afectadas por factores del mercado global. (SARMIENTO & VÉLEZ, 2.007)⁴

De acuerdo a lo anterior, la gestión financiera se ha visto afectada e influenciada por la variedad de factores en el mercado como los avances tecnológicos, regulaciones estatales, medio ambiente, versatilidad en las bolsas de mercado y la creciente competencia en este mismo, lo cual ha obligado a los agentes o gerentes financieros a asumir el rol de directivos gerenciales. Aún más, estos factores externos de la organización la han

³ MATARRITA, R. (2.005) Teoría del Riesgo Financiero. [En Línea]. [Recuperado en 04 de Mayo de 2013] Disponible en

<www.rodrigomatarrita.com/inc/download.php?file=../archivos/...doc>

⁴ SARMIENTO R, & VÉLEZ R. (2.007) *Teoría de Riesgo: en mercados Financieros: una visión teórica*. Cuadernos Latinoamericanos de Administración – Vol. II No. 4. [En Línea]. [Recuperado en 04 de Mayo de 2013] Disponible en <<http://www.gacetafinanciera.com/TEORIARIESGO/TeoriaR.pdf>>

obligado a asumir retos estratégicos que les permitan seguir estando a la vanguardia dentro de los mercados incrementando la eficiencia, eficacia y competitividad de las organizaciones dentro de sus procesos.

En consecuencia, es importante destacar que la gestión de las organizaciones no son las únicas que se ven afectadas por aquellos factores sino también la economía de un país hasta la economía mundial se ve influenciada, no solo por componentes externos sino también por la variedad de decisiones que las organizaciones toman respecto a sus finanzas y al manejo de sus recursos, es decir, las economías globales dependen esencialmente de la toma de decisiones de las organizaciones y estas a su vez dependen de factores políticos, sociales, ambientales y económicos a nivel global.

Por ejemplo, una organización petrolera que cotice en la bolsa de mercados se ve afectada por factores tales como un derramamiento de petróleo por parte de uno de sus buques transportadores de este mineral, puesto que el valor de sus acciones se ve disminuido y el daño ambiental causado puede afectar esto en las decisiones económicas que debe asumir debido a que debe estar en la disponibilidad de respaldar con su propio patrimonio las consecuencias de este hecho. Es aquí donde se observa la importancia de una buena gestión financiera dentro de la organización debido a que esta es la base de la toma de decisiones respecto a los recursos de esta misma y no solo afecta al éxito de esta sino afecta a la economía en general.

Por otro lado encontramos la Gestión Financiera Estratégica, la cual se desarrolla por medio de una variedad de políticas y estrategias que buscan estructurar el diseño de la organización, como lo afirma Marcial Córdoba la gestión financiera en la actualidad se caracteriza por su continuo cambio por ideas y técnicas, lo cual se describe como una área de la microeconomía, la cual se basa de la contabilidad, las estadísticas económicas para construir teorías descriptivas y normativas de cómo se debe obtener y administrar mejor los recursos financieros a través del tiempo. (CÓRDOBA PADILLA, M., 2.007)⁵

Una de las herramientas esenciales que se debe manejar dentro de la gestión financiera estratégica es el *diagnostico empresarial*, debido a que las organizaciones deben ser diagnosticadas en sus recursos, apreciaciones, objetivos y capacidades para determinar la gestión empresarial que se debe realizar, como lo describe el Profesor Ortiz Gómez “*La objetividad inmersa al planear determina la práctica de un diagnóstico que supere los criterios convencionales, soportado en indicadores complementarios a los financieros, que aporte elementos válidos de juicio a la instauración de los modelos de gestión de riesgos y del cuadro de mando integral, y que, desde la concepción teórica de una cascada, inicie con el análisis de la gestión*

⁵ CÓRDOBA PADILLA, M. (2.007) *Gerencia Financiera Empresarial*. Ed. Eco ediciones. Bogotá – Colombia.

corporativa en su conjunto, en forma tal que las evaluaciones posteriores cubran los diferentes aspectos que coadyuvan la gestión citada”⁶.

Dentro de la gestión financiera estratégica, las estrategias juegan un papel importante debido a que estas son las que proyectan los planes de trabajo dentro de una organización para poder dar cumplimiento a los objetivos establecidos por la empresa. Es por esto, que al realizar el *diagnostico empresarial* sea fundamental plantear *objetivos estratégicos*, objetivos que se deben plantear de acuerdo a las políticas establecidas por la organización, los cuales deben ser evaluados por su cumplimiento por medio de herramientas matemáticas como indicadores de gestión que permitan determinar si se están cumpliendo y en el caso de que no se cumplan poder analizar cuál sería el correctivo para dar cumplimiento a este. Es esencial, que la organización cuando plantea los objetivos estratégicos sean limitados a un tiempo determinado debido a que esto permite una mayor eficiencia y eficacia dentro de la gestión que se está desarrollando dentro de la compañía ya que permite una mayor facilidad de identificar fallas en los procesos operativos.

Según Ortiz Gómez en su libro “*Gerencia financiera y diagnostico estratégico*” para plantear los *objetivos estratégicos* se debería diseñar “*un*

⁶ ORTIZ GÓMEZ, A. (2005) *Gerencia financiera y diagnostico estratégico* (2ª ed.) MC GRAW HILL. Colombia – Bogotá.

método de análisis orientado a auscultar la situación interna de la empresa, olvidando que éstas sobreviven por las relaciones de intercambio con otros sectores económicos y, en consecuencia, reviste igual o mayor significancia estudiar la imagen, ya que sería absurdo desconocer que las utilidades, la rentabilidad, el endeudamiento, etc., dependen de la rectitud y honradez en el manejo de las relaciones comerciales y financieras”⁷.

De acuerdo a lo anterior, es importante conocer las herramientas esenciales de una buena gestión financiera para esto debemos conocer la definición de *estrategias* debido a que estas son la base del desarrollo de una buena gestión. Según Fred Nichols las *estrategias* “*son una compleja red de pensamientos, ideas, experiencias, objetivos, experticia, memorias, percepciones y expectativas que proveen una guía general para tomar acciones específicas en la búsqueda de fines particulares*”⁸, es decir, las estrategias son herramientas que permiten a la gerencia trazar y desarrollar planes de trabajo que vayan a fines al cumplimiento de sus objetivos para el crecimiento de la organización.

Las estrategias competitivas dentro de la gestión financiera deben ser evaluadas y analizadas por medio de indicadores de gestión que determinen

⁷ ORTIZ GÓMEZ, A. (2005) *Gerencia financiera y diagnostico estratégico (2ª ed.)* MC GRAW HILL. Colombia – Bogotá.

⁸ De Gerencia.com. Estrategia Empresarial. [En Línea]. [Recuperado en 03 de Mayo de 2013] Disponible en <http://www.degerencia.com/tema/estrategia_empresarial>

cual han sido su desempeño frente a los objetivos y metas que se establecieron dentro de la organización, con esto se busca determinar qué áreas son estratégicamente competitivas dentro de la organización, es decir, estudiar y evaluar las estrategias competitivas dentro de una organización permite interpretar el crecimiento por medio del cumplimiento de metas que ayuden al incremento del valor de la organización.

Teniendo en cuenta lo anterior, es importante destacar el papel que juega el profesional de la Contaduría Pública en el proceso de la toma de decisiones dentro de la gestión financiera, puesto que la información financiera contable es la base de toda organización para la toma de decisiones ya que es un soporte real de la situación financiera de la empresa. La información contable dentro de la gestión financiera es esencial debido a que es con esta con la se realiza el análisis de los resultados de la compañía en las diferentes áreas ya que de esta se parte para analizar diferentes tipos de indicadores que permiten determinar si la empresa está cumpliendo con sus objetivos estratégicos establecidos por esta misma.

Dentro de la gestión financiera, el análisis de la información contable permite que *“la transparencia en el uso de los fondos y la eficiencia y eficacia en la gestión de los recursos económico-financieros son dos de los principales factores que contribuyen al mantenimiento de la confianza depositada en la organización por sus diferentes grupos de interés, garantizando así la*

*supervivencia y sostenibilidad económica de la organización, como condición necesaria para el cumplimiento de sus fines y propósitos*⁹.

Es allí, donde es esencial que el Profesional de la Contaduría Pública este en la capacidad de brindar un análisis de la información más detallada ya que él conoce el manejo y contenido de la información contable y este que por medio de un análisis de los indicadores financieros puede determinar la situación financiera de la organización y contribuir a la toma de decisiones, es decir, el Profesional de la Contaduría Pública se encuentra dentro de las capacidades para brindar un informe de gestión sobre la situación financiera de una organización y determinar cuáles serían los factores que ayudaron a contribuir en el cumplimiento de los objetivos y maximizaron el valor de la organización o de lo contrario determinar cuáles fueron los factores que afectaron la situación financiera de la organización que ocasionaron una disminución del valor de la organización para determinar cuáles realizar los correctivos necesarios para proveer de nuevo la situación.

Teniendo en cuenta lo anterior, es aquí donde surge la necesidad de aparecer una figura dentro de la organización que busca prever y garantizar a la organización el buen funcionamiento de la gestión financiera de esta

⁹ OBSERVATORIO DEL TERCER SECTOR DE BIZKAIA. (2.008) *Guía básica para la gestión económico-financiera en organizaciones lucrativas*. [En Línea]. [Recuperado en 30 de Abril de 2013] Disponible en <http://biblioteca.hegoa.ehu.es/system/ebooks/17281/original/Guia_basica.pdf>

misma, la Auditoría Financiera, la cual debe evaluar el control interno de la organización en diferentes áreas donde se ve más reflejada esta gestión, por ejemplo, el área de tesorería, el área de cartera, el área de compras, el área de ventas, la área contable, etc.; este control se realiza con el fin de observar y valorar los tipos de controles que las organizaciones implementan dentro de los procesos operativos que desarrollan para determinar si existen riesgos y como los están previniendo, es decir, determinar si los controles que se están efectuando son eficientes y eficaces para mitigar fraudes o errores dentro de los procesos operativos que desarrolla la organización y así brindar una certeza razonable dentro de su dictamen frente a la gestión que está siendo desarrollada por la organización.

Es aquí, donde juega otro papel fundamental el profesional de la Contaduría Pública debido a que este se encuentra facultado para ejercer la profesión como auditor, lo cual le permite aportar desde otra perspectiva a la organización a través de su evaluación y análisis de los procedimientos que está desarrollando la administración para poder así manifestar por medio de su dictamen si la organización está cumpliendo con sus objetivos y metas establecidas para ser más competitivas en el mercado.

En la actualidad, Colombia se encuentra en proceso de convergencia de Normas Internacionales de Información Financiera que busca que las organizaciones se encuentren a la vanguardia a nivel mundial, es decir, que

su información financiera se encuentre dentro de los parámetros de ser comprendida en cualquier mercado a nivel global. La convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera permite que las organizaciones se preocupen por mejorar cada día en el mercado, es decir, *“esta dinámica de la economía ha generado la necesidad urgente de incrementar la competitividad de las empresas, así como la capacidad exportadora de bienes y servicios, por lo tanto, es necesario que los gestores de la toma de decisiones dentro de las diferentes organizaciones, tengan conocimiento en sobre la utilización de la variedad de herramientas financieras apropiadas para el buen desempeño financiero que conlleven al crecimiento y la competitividad en el ámbito nacional e internacional”*¹⁰.

Con la Convergencia a Normas Internacionales de la Información Financiera, la gestión financiera de las organizaciones se ven obligadas a estar en una constante actualización de sobre el sistema financiero de los mercados globales, las formas de apalancamiento y financiamiento que cuentan las organizaciones en los diferentes países para el desarrollo económico, lo cual permite que las organizaciones se vean en la obligación de que sus procesos sean eficientes y eficaces para poder ser más competitivas y puedan estar a la vanguardia frente a otras organizaciones dentro de los mercados globales.

¹⁰ CÓRDOBA PADILLA, M. (2.007) *Gerencia Financiera Empresarial*. Ed. Eco ediciones. Bogotá – Colombia.

Según FENALCO, la Conversión a Normas Internacionales de Información Financiera en Colombia no solo requiere interpretación, criterio y reconocimiento de las organizaciones dependiendo del tamaño o tipo de organización sino *“la magnitud de un ejercicio de conversión y la función de la junta directiva, comité de auditoría y los Directores Financieros en este proceso no puede subestimarse, una sólida preparación para la conversión y la subsiguiente integración de los cambios en los procesos de reporte financiero y en las funciones de negocios son las claves del éxito. Es responsabilidad de los Directores Financieros proporcionar en forma temprana al proceso a todos los interesados en el negocio de las informaciones acerca del mismo, obtener aprobación de la junta directiva y del comité de auditoría, organizar un grupo exitoso y conducir la empresa sin contratiempos a través de la transición”*¹¹.

La conversión a Normas Internacionales de Información Financiera tiene una gran influencia en la variedad de reportes que se utilizan en la gestión financiera puesto que la gerencia deberá considerar el impacto que tendrá en el planteamiento de los indicadores de la gestión, es decir, deberá reevaluar que indicadores que se podrían aplicar para medir el desempeño de la organización a largo plazo después de la conversión de normas, se debe

¹¹ MINISTERIO DE COMERCIO, INDUSTRIA Y TURISMO. *Convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera y Aseguramiento de la información*. [En Línea]. [Recuperado en 25 de Abril de 2013] Disponible en <<http://www.fenalco.com.co/sites/default/files/guianiif.pdf> >

replantear las estrategias de la gestión financiera para poder brindar un mayor análisis de la información suministrada por la organización y poder contribuir en la toma de decisiones que ayuden el crecimiento de la eficiencia y eficacia de la organización para ser más competitiva.

Conclusiones

La Contaduría Pública juega un papel fundamental dentro de las organizaciones debido a que los profesionales están en la capacidad de ejercer cargos gerenciales debido a que son los que conocen la situación financiera de la organización. Los Profesionales de la Contaduría Pública son esenciales en la toma de decisiones, son los que evalúan la Situación Financiera por medio de indicadores que miden el cumplimiento de los *objetivos estratégicos* planteados por la organización que buscan la eficiencia y eficacia de los procesos operativos para que esta se vuelva más competitiva en el mercado y pueda reflejarse dentro de la misma Situación Financiera, es decir, los profesionales de la Contaduría están en la obligación de evaluar y analizar la Situación Financiera que presentan ante la junta de socios de las organizaciones para que puedan determinar qué factores han ayudado al crecimiento del valor de la organización o de lo contrario que factores son los que han disminuido su valor, esto con el objetivo de buscar incrementar estrategias financieras que ayuden a la gestión financiera a incrementar la eficiencia y eficacia de la organización para incrementar la competitividad de esta en los mercados nacionales e internacionales.

Adicionalmente, los Profesionales de la Contaduría Pública dentro de la gestión financiera pueden participar dentro de las organizaciones como Auditores, debido a que este rol en las organizaciones es esencial para brindar una certeza razonable por medio de la evaluación, análisis y una opinión o dictamen referente a las diferentes actividades y la gestión desarrollada por parte de la administración de las organizaciones, esto se realiza con fin de brindarle a los usuarios externos e internos de la Información Financiera garantizar que los procesos y decisiones que ha tomado la administración se encuentren dentro de los parámetros mínimos exigidos por la diferentes regulaciones legales para la presentación de la información financiera ya sea a nivel nacional o a nivel internacional.

Es allí, donde surge la necesidad de fomentar principios gerenciales desde la formación académica y moral de los profesionales de la Contaduría Pública puesto que es allí donde se fomenta la importancia del papel que desarrolla el Contador Público dentro de las organizaciones, es decir, es esencial que desde los campos académicos se inculque la importancia del análisis y la construcción de estrategias a los profesionales para que cuando salgan al campo laboral se encuentren en las capacidades necesarias de asumir cargos gerenciales que ayuden a la toma de decisiones, las cuales deben contribuir no solo al crecimiento económico de la organización sino al crecimiento de la economía en general, todo esto con el objetivo de que los profesionales de la Contaduría Pública sean los líderes y gestores de la

eficiencia y eficacia de los procesos de las organizaciones que ayuden a la construcción de una sociedad más competitiva a nivel internacional.

Bibliografía

BESLEY, S. & BRIGHAM E. (2009) *Fundamentos de Administración Financiera (14ªed.)* CENGAGE Learning. México.

CÓRDOBA PADILLA, M. (2.007) *Gerencia Financiera Empresarial*. Ed. Eco ediciones. Bogotá – Colombia.

ESCRIBANO, RUIZ, G. (2011) *Gestión Financiera (3ª ed.)* PARANINFO. España – Madrid.

FLOREZ RÍOS, L. S. (2.008) *Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX*. Revista Ecos de Economía No. 27, pp. 145 – 168. Medellín – Colombia.

GÓMEZ APARICIO, J.M. (2004) *Gestión Financiera: Grado superior*. EDICIONES PIRÁMIDES. España – Madrid.

JOHNSON, R. & MELICHER, R. (2002) *Administración Financiera (2ª ed.)* Compañía editorial continental. México.

NAVARRO CASTAÑO, D. (2005) *Temas de Administración Financiera*. Universidad Nacional de Colombia – Sede Manizales. Colombia – Manizales.

ORTIZ GÓMEZ, A. (2005) *Gerencia financiera y diagnostico estratégico (2ª ed.)* MC GRAW HILL. Colombia – Bogotá.

Fuentes Electrónicas

CHAVES HERNÁNDEZ, N. (2.012) *La gestión por competencias y ejercicio del coaching empresarial, dos estrategias internas para la organización.*

Pensamiento y gestión – Universidad del Norte. [En Línea].

[Recuperado en 03 de Mayo de 2013] Disponible en

<<http://rcientificas.uninorte.edu.co/index.php/pensamiento/article/viewFile/4900/3001>>

De Gerencia.com. Estrategia Empresarial. [En Línea]. [Recuperado en 03 de

Mayo de 2013] Disponible en

<http://www.degerencia.com/tema/estrategia_empresarial>

De Slideshare.net. WONG VALDIVIEZO, L. (2.012) *Gestión de Riesgo*

Financiero. [En Línea]. [Recuperado en 04 de Mayo de 2013] Disponible

en <http://www.slideshare.net/Alicia_C/gestion-de-riesgo-financiero>

MATARRITA, R. (2.005) Teoría del Riesgo Financiero. [En Línea].

[Recuperado en 04 de Mayo de 2013] Disponible en

<www.rodrigomatarrita.com/inc/download.php?file=../archivos/...doc>

MINISTERIO DE COMERCIO, INDUSTRIA Y TURISMO. *Convergencia hacia*

las Normas Internacionales de Información Financiera y Aseguramiento

de la información. [En Línea]. [Recuperado en 25 de Abril de 2013]

Disponible en <<http://www.fenalco.com.co/sites/default/files/guianiif.pdf>

>

OBSERVATORIO DEL TERCER SECTOR DE BIZKAIA. (2.008) *Guía básica*

para la gestión económico-financiera en organizaciones lucrativas. [En

Línea]. [Recuperado en 03 de Marzo de 2013] Disponible en
<http://biblioteca.hegoa.ehu.es/system/ebooks/17281/original/Guia_basica.pdf>

SARMIENTO R, & VÉLEZ R. (2.007) *Teoría de Riesgo: en mercados Financieros: una visión teórica*. Cuadernos Latinoamericanos de Administración – Vol. II No. 4. [En Línea]. [Recuperado en 04 de Mayo de 2013] Disponible en
<<http://www.gacetafinanciera.com/TEORIARIESGO/TeoriaR.pdf> >