

Tendencias Emergentes en las Finanzas Corporativas

Emerging Trends in Corporate Finance

Alfonso Paxi Pocoma

Docente, Universidad Pública de El Alto

alfopaxim@gmail.com

<https://orcid.org/0009-0008-5322-9331>

Resumen

El presente artículo tiene como objetivo analizar las principales tendencias emergentes en las finanzas corporativas a partir de una revisión sistemática de literatura académica reciente, con el fin de identificar los cambios teóricos y prácticos que están redefiniendo este campo en el contexto actual. La metodología adoptada fue cualitativa-documental, basada en el protocolo PRISMA, y se centró en la búsqueda, selección y análisis de diez artículos científicos publicados entre 2020 y 2025 en bases de datos como Scopus, Web of Science, Redalyc y SciELO. Los resultados se organizaron en cinco categorías temáticas: finanzas sostenibles y criterios ESG, transformación digital e inteligencia artificial, nuevos modelos de evaluación del desempeño, reconfiguración del portafolio financiero, y ética y gobernanza financiera. Cada categoría refleja un cambio sustancial en la forma en que las organizaciones planifican, toman decisiones e implementan estrategias financieras. La principal conclusión es que las finanzas corporativas están atravesando un proceso de transformación estructural, donde se integran de manera creciente dimensiones tecnológicas, sostenibles, estratégicas y éticas. Estas tendencias no solo responden a exigencias del entorno global, sino que reconfiguran la forma en que las organizaciones crean valor, gestionan riesgos y proyectan su sostenibilidad a largo plazo.

Palabras clave: Finanzas Corporativas, Sostenibilidad, Inteligencia Artificial, Evaluación Financiera, Gobernanza.

Abstract

This article aims to analyze the main emerging trends in corporate finance through a systematic review of recent academic literature, in order to identify the theoretical and practical changes that are redefining this field in the current context. The methodology adopted was qualitative and documentary, based on the PRISMA protocol, focusing on the search, selection, and analysis of ten scientific articles published between 2020 and 2025 in databases such as Scopus, Web of Science, Redalyc, and SciELO. The results were organized into five thematic categories: sustainable finance and ESG criteria, digital transformation and artificial intelligence, new performance evaluation models, reconfiguration of financial portfolios, and ethics and financial governance. Each category reflects a substantial change in how organizations plan, make decisions, and implement financial strategies. The main conclusion is that corporate finance is undergoing a process of structural transformation, where technological, sustainable, strategic, and ethical dimensions are increasingly integrated. These trends not only respond to the demands of the global environment but also reshape how organizations create value, manage risks, and project their long-term sustainability.

Keywords: corporate finance, sustainability, artificial intelligence, financial evaluation, governance.

Introducción

En el vertiginoso mundo empresarial actual, las finanzas corporativas han cobrado una relevancia central como disciplina clave en la gestión estratégica de las organizaciones. Esta área del conocimiento no solo se ocupa de la obtención y uso eficiente del capital, sino que también se relaciona con la maximización del valor empresarial, la sostenibilidad financiera y la toma de decisiones en contextos de creciente complejidad (Olguín-Martínez et al., 2024). A medida que los entornos económicos se tornan más volátiles e inciertos, las finanzas corporativas evolucionan para responder a nuevas demandas, entre ellas, la incorporación de tecnologías emergentes, criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), y prácticas financieras más éticas y responsables (Duque et al., 2021).

Desde una perspectiva conceptual, las finanzas corporativas tradicionalmente han sido definidas como el conjunto de decisiones orientadas a la planificación, obtención y utilización de recursos financieros con el fin de maximizar el valor de la empresa (González, 2025). Sin embargo, autores recientes como Merton y Venegas-Martínez (2021) han argumentado que el concepto de finanzas ha trascendido su visión clásica para convertirse en una ciencia en transformación, influenciada por innovaciones matemáticas, avances tecnológicos y el desarrollo de productos financieros complejos. Este dinamismo ha sido impulsado también por el reconocimiento creciente de que las decisiones financieras no son neutrales, sino que afectan directamente el bienestar social, ambiental y económico.

Entre los factores clave que han reconfigurado el campo de las finanzas corporativas se encuentran: el auge de la digitalización financiera (Páez Andrade, 2023), la importancia de la sostenibilidad empresarial (Macías-Ugalde et al., 2020), el impacto de la inteligencia artificial en la gestión del riesgo (Malpica Zapata & Castro Figueroa, 2022), y la necesidad de modelos más integrales de evaluación del desempeño (Zuluaga Arango et al., 2023). Estas transformaciones han llevado a algunos autores a plantear que nos encontramos ante un nuevo paradigma en las finanzas, en el que los modelos tradicionales conviven con enfoques innovadores, en ocasiones incluso disruptivos (Ortiz Merchan et al., 2025).

En ese sentido, estudios recientes han identificado una serie de tendencias emergentes que merecen ser exploradas en profundidad. Por ejemplo, el uso de herramientas de big data y algoritmos de aprendizaje automático está permitiendo mejorar la precisión de los análisis financieros, facilitando decisiones más informadas y ágiles (Páez Andrade, 2023). Asimismo, la gestión del riesgo ha sido enriquecida por metodologías que integran factores no financieros, como el análisis de impacto social y ambiental (Macías-Ugalde et al., 2020). De igual forma, el gobierno corporativo ha sido objeto de renovada atención, en tanto se ha demostrado que empresas con estructuras éticas y transparentes tienden a ser más resilientes y sostenibles (Ortiz Merchan et al., 2025).

Un punto importante a considerar en este contexto es la manera en que las finanzas corporativas se han vinculado con la sostenibilidad. Como señalan Duque et al. (2021), la preocupación por el medio ambiente, la equidad social y la transparencia institucional ha motivado a los investigadores

a estudiar el impacto de las finanzas sostenibles sobre el desempeño empresarial. En la misma línea, estudios como los de Macías-Ugalde et al. (2020) y Zuluaga Arango et al. (2023) coinciden en que la incorporación de criterios ESG en la toma de decisiones corporativas no solo mejora la reputación de las empresas, sino que también puede generar valor económico tangible en el largo plazo.

A pesar del creciente volumen de publicaciones sobre estas temáticas, la literatura especializada carece aún de una sistematización clara y actualizada que permita comprender de forma integral las principales líneas de investigación y tendencias emergentes en las finanzas corporativas. Aunque existen revisiones parciales, centradas en áreas específicas como la inteligencia artificial (Páez Andrade, 2023) o la gestión de cartera (Ortiz Merchan et al., 2025), no se ha identificado una revisión integradora que aborde de forma crítica las transformaciones más relevantes que han impactado a las finanzas corporativas en la última década.

Este vacío se vuelve más evidente al observar que muchas organizaciones —especialmente en América Latina— aún no integran plenamente estas nuevas herramientas y enfoques en su gestión financiera. Por lo tanto, surge la necesidad de contar con un marco actualizado que oriente tanto a investigadores como a profesionales del área en la comprensión de estos fenómenos y en la toma de decisiones más estratégicas y sostenibles.

En consecuencia, el presente artículo tiene como objetivo principal realizar una revisión crítica de las tendencias emergentes en las finanzas corporativas durante la última década, analizando las principales transformaciones teóricas, prácticas y metodológicas que han reconfigurado el campo. Para ello, se recopilan y sintetizan aportes recientes de estudios en español y publicados en revistas científicas indexadas, lo que permitirá ofrecer una panorámica integral de los desafíos y oportunidades que enfrentan actualmente las organizaciones en materia financiera.

Materiales y métodos

La presente investigación adopta un enfoque cualitativo de tipo documental, basado en una revisión sistemática de literatura (RS), con el propósito de identificar, analizar y sintetizar las principales tendencias emergentes en las finanzas corporativas publicadas en revistas científicas de alto impacto en los últimos diez años (2015–2025). Este tipo de revisión permite examinar el

estado del conocimiento en un campo específico, detectar vacíos en la literatura, identificar líneas de investigación consolidadas y proyectar posibles rutas para futuras investigaciones (Okoli & Schabram, 2010).

Para asegurar rigurosidad metodológica, se siguió el protocolo PRISMA (Preferred Reporting Items for Systematic Reviews and Meta-Analyses), ampliamente utilizado en ciencias sociales y económicas para garantizar transparencia, replicabilidad y validez en la recuperación y evaluación de fuentes académicas (Moher et al., 2009). A continuación, se describen los procedimientos específicos aplicados en cada etapa del proceso.

Búsqueda bibliográfica

La búsqueda de información se realizó entre mayo y julio de 2025, utilizando las bases de datos científicas Scopus, Web of Science (WoS), Redalyc, Dialnet, SciELO, y Google Scholar como repositorio complementario. Se aplicaron combinaciones de operadores booleanos y filtros avanzados para delimitar el universo documental.

Criterios de selección

Se establecieron criterios de inclusión y exclusión para garantizar la calidad y pertinencia de los documentos seleccionados. Los criterios de inclusión fueron los siguientes:

- Artículos de revisión o de investigación empírica publicados entre 2015 y 2025.
- Publicaciones en español o inglés, con énfasis en revistas indexadas en Scopus o WoS.
- Estudios que aborden explícitamente temáticas relacionadas con finanzas corporativas y/o sus tendencias emergentes, tales como sostenibilidad financiera, inteligencia artificial, transformación digital, gobernanza corporativa, finanzas conductuales y modelos de inversión contemporáneos.
- Acceso a texto completo.

Los criterios de exclusión fueron:

- Documentos duplicados en distintas bases de datos.

- Trabajos no revisados por pares o con contenido meramente divulgativo.
- Artículos que mencionan las finanzas corporativas de manera tangencial o sin aportar hallazgos relevantes al objeto de estudio.

Recuperación de la información

Tras aplicar los criterios anteriores, se recopilaron un total de 105 artículos científicos, de los cuales 10 cumplieron con todos los requisitos de calidad, actualidad y pertinencia para ser analizados. Cada artículo fue codificado en una matriz de análisis en Excel, registrando variables como: título, autores, año de publicación, país de origen, tipo de estudio, base de datos, palabras clave, temática principal y aportes teóricos o empíricos.

Resultados

El análisis documental realizado en esta revisión sistemática permite identificar y categorizar un conjunto de tendencias emergentes en el campo de las finanzas corporativas, que no solo responden a cambios estructurales en el entorno empresarial global, sino también a transformaciones paradigmáticas dentro de la propia disciplina. A través del examen detallado de diez artículos científicos publicados entre 2020 y 2025, se han reconocido cinco categorías temáticas principales, cada una con subtemas recurrentes, enfoques teóricos distintos y niveles diversos de consolidación en la literatura académica.

La sistematización y análisis de estas categorías permite comprender de manera integral cómo las finanzas corporativas han transitado desde modelos centrados exclusivamente en la rentabilidad y el valor del accionista, hacia modelos más complejos que integran elementos tecnológicos, sociales, ambientales y éticos. A continuación, se describen y discuten ampliamente los resultados obtenidos:

Finanzas sostenibles e integración de criterios ESG

Uno de los hallazgos más robustos de esta revisión es la expansión de las finanzas sostenibles como campo articulador de prácticas responsables en el ámbito corporativo. Las investigaciones coinciden en que las finanzas ya no pueden desligarse de su entorno social y ecológico. En este

marco, los criterios ESG (Environmental, Social and Governance) se han posicionado como nuevos referentes en la toma de decisiones empresariales.

Duque et al. (2021) demuestran mediante un análisis bibliométrico que la literatura sobre finanzas y sostenibilidad ha crecido exponencialmente en las últimas dos décadas, estructurándose en tres ejes: sostenibilidad y desempeño financiero, resultados de la responsabilidad social corporativa, e informes de sostenibilidad. Estas áreas, según los autores, se retroalimentan en un ciclo virtuoso que permite a las organizaciones mejorar su valor de marca, atraer inversiones éticas, y disminuir su exposición a riesgos reputacionales.

En consonancia, Macías-Ugalde et al. (2020) destacan que durante y después de la pandemia del COVID-19, las empresas que aplicaban prácticas sostenibles fueron más resilientes frente a la crisis, tanto en términos financieros como organizacionales. Este resultado sugiere que las finanzas sostenibles no son una moda académica, sino un requisito estratégico para garantizar la continuidad del negocio en contextos adversos.

La sostenibilidad se ha convertido en un activo intangible que incide directamente en el valor de mercado, en el acceso a financiamiento preferente, y en la construcción de relaciones duraderas con los stakeholders. No obstante, aún persiste el desafío de desarrollar modelos robustos de evaluación financiera con enfoque ESG, una línea que se proyecta como prioritaria para investigaciones futuras.

Tecnología financiera e inteligencia artificial aplicada

Otro gran bloque temático emergente es la incorporación de inteligencia artificial (IA), big data y tecnologías financieras (FinTech) en la gestión financiera corporativa. Este aspecto representa una transformación radical en la forma en que las empresas procesan datos, proyectan escenarios y toman decisiones.

Páez Andrade (2023) afirma que la inteligencia artificial permite superar las limitaciones de los modelos tradicionales de predicción financiera, al utilizar algoritmos de aprendizaje automático capaces de identificar patrones ocultos, anticipar tendencias del mercado y generar recomendaciones estratégicas en tiempo real. Además, se están implementando sistemas de IA en

áreas como auditoría financiera, evaluación de riesgo crediticio, simulaciones de inversiones y automatización de reportes contables.

Por su parte, Malpica Zapata y Castro Figueroa (2022), en su estudio sobre innovación financiera, evidencian que los procesos de digitalización y automatización no solo han generado eficiencia operativa, sino que también han impactado en el desempeño financiero de las organizaciones. A través del análisis de coocurrencia de palabras clave, destacan cómo términos como “blockchain”, “machine learning” y “automatización financiera” han emergido con fuerza en la literatura académica.

Este enfoque coincide con González (2025), quien sostiene que los avances tecnológicos han obligado a repensar la estructura y los fundamentos de la estrategia financiera, integrando variables digitales y cognitivas. En este sentido, el reto ya no es simplemente incorporar tecnología, sino desarrollar capacidades analíticas y competencias digitales dentro del equipo financiero, algo que sigue siendo incipiente en muchas organizaciones latinoamericanas.

Transformación de los modelos de desempeño y evaluación estratégica

La revisión también identificó un cambio profundo en las métricas y modelos utilizados para evaluar el desempeño financiero de las organizaciones. Tradicionalmente, el rendimiento financiero se medía exclusivamente a través de indicadores contables como el ROI, ROE o el EBITDA. Sin embargo, actualmente se observa un giro hacia enfoques multidimensionales e integradores, donde lo financiero convive con lo reputacional, lo ambiental y lo social.

González (2025) propone que herramientas como el Balanced Scorecard se están posicionando como marcos teóricos clave, al permitir una visión equilibrada del rendimiento organizacional. Este modelo permite incorporar indicadores no financieros, como la satisfacción del cliente, la eficiencia de los procesos internos y la capacidad de innovación, los cuales funcionan como predictores indirectos de la rentabilidad futura.

Zuluaga Arango et al. (2023) argumentan que la permanencia de una empresa en el mercado ya no depende únicamente de su solidez financiera, sino de su capacidad para adaptarse a entornos cambiantes, integrar innovación y mantener cohesión interna. La supervivencia empresarial, en

este contexto, es vista como el resultado de una estrategia financiera adaptativa y sistémica, no solo como una cuestión de eficiencia contable.

Esta tendencia sugiere que las finanzas corporativas se están acercando cada vez más a la gestión estratégica, configurando un nuevo campo interdisciplinario que combina análisis cuantitativo, inteligencia emocional y pensamiento sistémico.

Reconfiguración del portafolio financiero y estructura de capital

Ortiz Merchan et al. (2025) desarrollan una revisión sistemática sobre gestión de cartera en finanzas corporativas, identificando un renovado interés en el portafolio financiero como expresión de la estrategia empresarial. La gestión del portafolio ya no se limita a la diversificación de activos financieros, sino que incorpora consideraciones de impacto social, sostenibilidad, y escenarios macroeconómicos complejos.

Entre los hallazgos más destacados, se señala el avance en modelos de optimización de portafolio basados en inteligencia artificial y simulaciones, así como el uso creciente de instrumentos financieros alternativos (bonos verdes, inversión de impacto, capital de riesgo).

Además, se resalta que las decisiones sobre estructura de capital están siendo reevaluadas a la luz de nuevas realidades económicas, como la inflación global, la disrupción tecnológica y los cambios en el comportamiento de los consumidores. Este entorno ha generado nuevas lógicas de financiamiento, donde las empresas optan por estructuras de capital flexibles y mixtas, combinando deuda, capital propio, instrumentos híbridos y financiamiento colectivo.

Gobernanza, ética financiera y resiliencia organizacional

La última categoría relevante en esta revisión tiene que ver con el componente ético y estructural de las finanzas corporativas, es decir, la forma en que los principios de gobernanza influyen en la sostenibilidad y la reputación financiera de las organizaciones.

Según los estudios revisados (Ortiz Merchan et al., 2025; Zuluaga Arango et al., 2023), la calidad del gobierno corporativo, la transparencia financiera y la rendición de cuentas se han convertido en condiciones indispensables para el acceso al financiamiento, la atracción de inversionistas y la estabilidad financiera.

La ética financiera, en este sentido, no es simplemente una cuestión normativa, sino una condición estratégica que impacta en el costo de capital, la retención de talento, la confianza del cliente y la reputación de la marca. En esta lógica, la resiliencia organizacional se presenta como el resultado de una cultura financiera responsable, participativa y centrada en el largo plazo.

Conclusiones

La presente revisión sistemática de literatura permitió analizar de manera profunda y estructurada las tendencias emergentes en el campo de las finanzas corporativas, revelando un panorama en plena transformación, donde confluyen factores tecnológicos, sostenibles, estratégicos y éticos. A partir del estudio de diez investigaciones científicas publicadas en los últimos cinco años, se identificaron cinco ejes temáticos clave que configuran una nueva arquitectura del pensamiento y la práctica financiera en el ámbito corporativo.

En primer lugar, se constató la consolidación de las finanzas sostenibles como una dimensión ineludible de la gestión empresarial moderna. La incorporación de criterios ESG (ambientales, sociales y de gobernanza) en las decisiones financieras no solo responde a exigencias normativas y sociales, sino que se ha demostrado como una estrategia eficaz para fortalecer la resiliencia, atraer inversión responsable y generar valor a largo plazo. Esta transición refleja un cambio de mentalidad, donde el éxito empresarial ya no se mide únicamente por los beneficios económicos, sino también por el impacto social y ambiental que produce la organización.

En segundo lugar, la transformación digital y la inteligencia artificial están redefiniendo radicalmente las capacidades financieras de las empresas. El uso de tecnologías emergentes como el aprendizaje automático, la analítica predictiva y la automatización ha permitido optimizar procesos financieros, mejorar la gestión del riesgo y anticipar escenarios con mayor precisión. Sin embargo, este avance también impone desafíos importantes, como la necesidad de desarrollar competencias digitales, garantizar la transparencia algorítmica y reforzar los marcos éticos de decisión.

Un tercer hallazgo importante es la emergencia de nuevos modelos de evaluación del desempeño, que superan los indicadores puramente financieros para integrar dimensiones intangibles como la reputación, la innovación, la satisfacción del cliente y la sostenibilidad. Este enfoque holístico

promueve una visión más integral y estratégica de la gestión financiera, alineando los objetivos organizacionales con las demandas de un entorno cada vez más complejo y competitivo.

Además, se evidenció una reconfiguración del portafolio financiero y de la estructura de capital, impulsada por el auge de instrumentos financieros alternativos, el interés por inversiones sostenibles y la adaptación de las decisiones financieras a contextos de alta volatilidad. Esta dinámica obliga a las empresas a adoptar esquemas financieros más flexibles, diversificados y alineados con sus principios corporativos.

Finalmente, la revisión evidenció que la ética, la gobernanza y la transparencia se han convertido en pilares esenciales para la sostenibilidad financiera y reputacional de las organizaciones. Una buena gobernanza no solo fortalece la confianza de los inversores y socios estratégicos, sino que también reduce la exposición a riesgos y crisis.

En conjunto, los hallazgos permiten afirmar que las finanzas corporativas están experimentando un proceso de transformación multidimensional que exige una revisión crítica de sus fundamentos teóricos y metodológicos. La visión tradicional centrada exclusivamente en la maximización del valor para el accionista ha dado paso a un enfoque más amplio, donde el valor se genera desde múltiples dimensiones: económica, social, ambiental, tecnológica y ética.

Como línea de cierre, este artículo invita a investigadores, profesionales y responsables de políticas públicas a profundizar en estas nuevas líneas de análisis, fortalecer la formación financiera en habilidades tecnológicas y éticas, y construir modelos más inclusivos, sostenibles y adaptativos para enfrentar los desafíos del siglo XXI. Las finanzas corporativas, en este contexto, no solo deben responder al mercado, sino también al mundo.

Declaración de conflictos de interés

El autor manifiesta que no existe ningún conflicto de interés.

Referencias

- Duque, P., Trejos, D., Hoyos, O., & Chica Mesa, J. C. (2021). Finanzas corporativas y sostenibilidad: Un análisis bibliométrico e identificación de tendencias. *Semestre Económico*, 24(56), 25–51. <https://doi.org/10.22395/seec.v24n56a1>
- González, J. (2025). Estrategia, desempeño e inversión: Un análisis de la gestión financiera corporativa. *Premium Handbook of Science and Technology*, 1(2), 24–30.
- Macías-Ugalde, L. T., Bermúdez-Quimis, N., & Muñoz-Velásquez, K. L. (2020). Empresas sostenibles y finanzas corporativas post pandemia. *Reicomunicar*, 3(6), 124–135. <https://doi.org/10.46296/rc.v3i6.0022>
- Malpica Zapata, W. A., & Castro Figueroa, A. M. (2022). Efectos de la innovación en el desempeño financiero de las organizaciones: Indicadores bibliométricos y tendencias temáticas. *Pensamiento y Gestión*, (53), 42–60. <https://doi.org/10.14482/pege.53.125.652>
- Merton, R. C., & Venegas-Martínez, F. (2021). Tendencias y perspectivas de la ciencia financiera: Un artículo de revisión. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 16(1), 1–15. <https://doi.org/10.21919/remef.v16i1.581>
- Olguín-Martínez, C., Ultreras-Rodríguez, A., Osuna-Velarde, D., & Chávez Hernández, A. (2024). Aplicación de finanzas comerciales: Su importancia para el sector empresarial. *ULEAM Bahía Magazine*, 5(9), 42–50. <https://doi.org/10.56124/ubm.v5i9.007>
- Ortiz Merchan, J. G., Félix Romero, C. E., Suárez Mantilla, J. M., & Mejía Alcívar, G. E. (2025). Finanzas corporativas en gestión de cartera: Una revisión sistemática. *Recimundo*, 9(1), 545–559. [https://doi.org/10.26820/recimundo/9.\(1\).enero.2025.545-559](https://doi.org/10.26820/recimundo/9.(1).enero.2025.545-559)
- Páez Andrade, R. A. (2023). Impacto de la inteligencia artificial en la toma de decisiones financieras corporativas. *Revista Ingenio Global*, 2(1), 46–54. <https://doi.org/10.62943/rig.v2n1.2023.61>

Zuluaga Arango, P., Useche Rincón, D., & Rojas Berrio, S. P. (2023). Relevancia, evolución y tendencias de la supervivencia empresarial: Una revisión de literatura en finanzas. *Tendencias*, 24(1), 252–278. <https://doi.org/10.22267/rtend.222302.223>

Fabara, X. (2021). Tendencias teóricas emergentes del desarrollo organizacional. *Revista de Investigación SIGMA*, 8(1), 37–47.



Los contenidos de esta revista se distribuyen bajo una [licencia de Creative Commons Reconocimiento 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/).