

# PROGRAMA CURRICULAR DE CONTADURÍA PÚBLICA



# CONTA R S E

## BOLETÍN # 8

Mayo de 2018

# CONTENIDO

Página 4	<b>Editorial</b>
Página 7	<b>El manejo de las ganancias: tendencia desproporcionada en la investigación contable</b> Cristian Camilo Martínez Barrero
Página 11	<b>El excedente limpio versus el excedente sucio: El caso de Argos S.A.</b> Yesica Alejandra Daza
Página 16	<b>Correspondencia entre la información contable y la realidad de Fabricato 2010-2016</b> Brayam Andres Mora Torres
Página 22	<b>Aspectos a considerar para evaluar la regulación de la contabilidad financiera. Una reflexión para Colombia</b> Nohora García Lina Viviana Rodríguez

# CONTENIDO

Página 26

**Understanding Mattessich and Ijiri:  
A Study of Accounting Thought**

Nohora García

Página 28

**Calendario de eventos académicos**

Página 29

**Visita de pares Reacreditación Contaduría  
Pública**

Página 30

**Primer ciclo internacional de conferencias en  
investigación contable**

# EDITORIAL


## BOLETÍN # 8

Durante los años 2014 y 2015, mientras fue coordinador académico del programa de Contaduría Pública, el profesor Luis Fernando Valenzuela creó y mantuvo el boletín electrónico titulado “Contarse”. La pretensión fue la de contarnos sobre lo que pensamos y lo que va pasando (Valenzuela, 2014, p. 2).<sup>1</sup> Desde mi lectura, la pretensión del boletín fue convertirse en un medio para facilitar la divulgación de algunas reflexiones hechas en nuestros programas curriculares sobre la disciplina contable y el quehacer de la profesión.

Sobre este asunto hay que indicar que la iniciativa es más que bienvenida y merece ser retomada por dos razones principalmente. De una parte, el boletín permite continuar promoviendo la escritura entre los estudiantes de pregrado, en algunos casos, sobre temas que fueron examinados en sus clases. De otra parte, a través del boletín se busca potenciar la lectura en temáticas contemporáneas relacionadas

---

<sup>1</sup>Valenzuela, L. F. (2014, octubre). Editorial. ContaRSE, (3), 2-3.



con cuestiones académicas y profesionales de la Contaduría Pública. Mientras unos estudiantes exploran sus curiosidades y las plasman por escrito, a otros se les motiva a leer para despertar su curiosidad y cuestionar los conocimientos adquiridos.

Hechas las anteriores precisiones no resta sino indicar que este número comprende cinco comentarios académicos. El primer escrito de Cristian Martínez muestra que la investigación contable que trata sobre el tema del manejo de las ganancias ha capturado de manera desproporcionada el interés de los investigadores. En este caso, el lector está invitado a reflexionar acerca de las características institucionales sobre la creación del conocimiento contable. El trabajo de Yesica Daza explora la discusión conceptual sobre el excedente limpio y el excedente sucio. Además, examina las implicaciones prácticas de la teoría del excedente limpio a través de la implementación de las normas internacionales de contabilidad (NICs, NIIFs) en Colombia, teniendo como referencia los estados financieros de la compañía Argos S.A. para el periodo comprendido entre 2014 y 2016. En el caso del comentario de Bryam Mora, el autor parte de la idea de que la contabilidad hace una representación isomorfa de la realidad. Así las cosas, Mora examina las variantes de la construcción de esa realidad que se dan entre los estados financieros de Fabricato S.A. y la información publicada en la prensa. Los textos de Martínez, Daza y Mora constituyen el resumen de los trabajos finales elaborados por los estudiantes en la clase de teoría de la contabilidad II.

Posteriormente el texto de García y Rodríguez propone una reflexión sobre la regulación contemporánea de la contabilidad financiera. Las autoras discurren acerca de cuáles deberían ser los criterios con base en los cuales evaluar la regulación local, máxime cuando en el caso colombiano la Ley

1314 de 2009 definió como objetivo de la reforma contable lograr el desarrollo armónico empresarial. Finalmente se presenta un comentario de la obra *Understanding Mattessich and Ijiri. A Study of Accounting Thought* de la profesora Nohora García.

En la sección de eventos académicos se informa a la comunidad académica sobre el proceso de acreditación de nuestro programa, el cual será visitado por los pares académicos los días 15 y 16 de mayo de 2018. Además, se presenta el Primer Ciclo Internacional de Conferencias en Investigación Contable Shyam Sunder el cual se realizará del 23 al 25 de mayo de 2018.

Nohora García  
Profesora FCE-UN  
Bogotá, 27 de abril de 2018

# El manejo de las ganancias: tendencia desproporcionada en la investigación contable

La investigación contable académica lleva un siglo de trabajo sistemático. Desde la década de los 30s, cuando se inicia la discusión en Estados Unidos sobre las normas y principios de contabilidad para orientar la regulación de la contabilidad financiera han surgido enfoques analíticos, empíricos y corrientes alternativas que intentan explicar conceptos y fenómenos asociados con la contabilidad.

Aunque se ha venido tratando en la teoría contable la cuestión del manejo contable desde finales del siglo XX, ha sido especialmente durante los últimos cincuenta años, que el término “manejo de las ganancias o utilidades”, ha tomado fuerza. De hecho, Ray Ball, uno de los pioneros de la investigación empírica en contabilidad, ha centrado su atención en analizar este fenómeno, que ha despertado un amplio interés en los investigadores y académicos contables. No obstante, existen cuestionamientos en torno a dicho concepto, entre ellos: ¿Qué es el manejo de las ganancias? ¿Es cierto que dicho concepto es tendencia “desproporcionada” en la investigación académica contable? Así las cosas, la finalidad de este artículo es aclarar estas dudas.

Es el mismo Ball quien hace alusión a dos creencias incorrectas en torno al rol que juega la información financiera y contable; y en torno a la investigación desproporcionada en contabilidad<sup>2</sup>. Dicho autor considera, en primer lugar, que la información financiera producida por las empresas no provee nuevos datos para que los inversores tomen decisiones, sino que cumplen un rol confirmatorio. Esta validación es hecha por diferentes fuentes de información, entre ellas, las calificadoras de riesgo de inversión y las bolsas de valores, las cuales toman datos preliminares para determinar el precio de las acciones de las compañías.

Posteriormente, Ball ahonda en el concepto “manejo de las ganancias”, dado que ha obtenido un reconocimiento desproporcionado en los últimos años en la investigación contable. Lo anterior ha ocurrido hasta el punto de considerar que los investigadores utilizan este término de forma amplia. Por ende, este autor se preocupa, aún más, por el uso desproporcionado de dicha expresión, y por tal motivo, surge la necesidad de responder las preguntas que se plantearon anteriormente, con el fin de dar una mayor claridad conceptual al respecto.

El manejo de las ganancias es una práctica recurrente mediante la cual un gerente manipula la información de los resultados de una empresa. Siendo la determinación neutral de las utilidades empresariales una pretensión de la técnica contable, quizás el hecho de que en la realidad ocurre lo contrario, ha llamado la atención de manera desbordada de los académicos de la contabilidad. Por ejemplo, en la década de 1980 autores como Watts y Zimmerman, Katherine Schipper, Healy y Wahlen,

---

<sup>2</sup> Ball, R. (2013). Accounting Informs Investors and Earnings Management is Rife: Two Questionable Beliefs. *Accounting Horizons*, 27(4), 847-853. doi:10.2308/acch-10366



entre otros<sup>3</sup>; intentan definirlo, y, explicarlo, de forma general. En otras palabras, analizan el fenómeno de tal modo que muestran las prácticas asociadas al manejo de las ganancias y su impacto en la economía. También elaboran modelos empíricos y hacen uso de la regresión lineal para caracterizar tal situación<sup>4</sup>.

En el caso de los trabajos de Schipper y de Healy y Wahlen<sup>5</sup>, ellos han asociado la teoría del principal-agente y el rol de la gerencia con la construcción del término manejo de las ganancias. Este concepto se define como la manipulación de forma directa o indirecta del resultado contable por parte de la gerencia, cuya finalidad es la de obtener beneficios, no solo para la empresa sino, principalmente, para el gerente. De una parte, el manejo contable se concreta en el manejo discrecional por parte de la gerencia respecto al tratamiento contable de algunas cuentas (por ejemplo, la de inventarios, ya que se permiten valorarlos bajo promedio ponderado o FIFO)<sup>6</sup>. De otra parte, por la flexibilidad de las normas contables y financieras, en cuanto a preparación, presentación y revelación de los estados financieros. Por tanto, el manejo de las ganancias, es una práctica que no es ética, en donde el profesional contable, dependiendo de sus propios principios y de los intereses de la gerencia, puede jugar un rol diferente. El primero de esos roles es el de *cómplice*, es decir, quien facilita el manejo contable. El otro rol, el cual

---

<sup>3</sup> Véase: Valle Ruiz, C. (11 de marzo de 2016). Literature on earnings management: Who, why, when, how and what for? Finnish Business Review, 1 - 13. Obtenido de <http://urn.fi/urn:nbn:fi:jamk-issn-2341-9938-12>. Esta autora hace una revisión de la literatura que trata sobre este término.

<sup>4</sup> Schipper, K. (1989). Commentary on Earnings Management. Accounting Horizons, 3(4), 91-102. Schipper es considerada como una de las autoras más destacadas en materia de manejo de las ganancias. En dicho artículo, describe y analiza estos modelos empíricos.

<sup>5</sup> Healy, P. M., & Wahlen, J. M. (1999). A review of the earnings management literature and its implications for standard setting. Accounting Horizons, 13(4), 365 - 383

<sup>6</sup> FIFO (First In- First Out) / PEPS (Primeras en entrar, primeras en salir).

debe ser el que el contador debería asumir, es el de ser *el profesional íntegro*, quien busca brindar un valor social a la información contable.

Finalmente, para hablar de la existencia de una tendencia desproporcionada en torno a la investigación del manejo contable, es necesario citar el trabajo de Cinthia Valle Ruiz. Esta autora realiza un estudio estadístico, el cual muestra un notorio interés en publicar y citar artículos en torno a este concepto. De hecho, en el periodo comprendido entre 1996 y mediados del 2015, se han escrito 6836 artículos sobre este tema. Además, se han citado más de diez mil referencias, solamente, en el año 2014<sup>7</sup>, representando un incremento de un 93% con respecto a las casi mil citas realizadas en el año 2004. De manera que se evidencia que la investigación sobre el manejo de las ganancias presenta una tendencia desproporcionada que captura la atención de los investigadores, en desventaja del desarrollo de otros enfoques investigativos.

Cristian Camilo Martínez Barrero  
Estudiante Contaduría Pública – FCE (UNC)

---

<sup>7</sup> Fuente: Ver nota pie de página no. 2.

# El excedente limpio versus el excedente sucio: El caso de Argos S.A.

Las concepciones de excedente limpio y excedente sucio se han constituido en una disyuntiva en la práctica e investigación contable tanto en el reconocimiento del ingreso como en la presentación de los estados financieros. Ha sido tal la dimensión del debate que autores como Felman, Ohlson, Mattessich, entre otros, han expresado su postura con respecto a estas dos concepciones asociadas a la determinación de las utilidades empresariales.

En primera instancia se señalan las diferentes nominaciones que se encuentran en la literatura para referirse tanto al excedente limpio como al excedente sucio y sus implicaciones en el estado de resultados, las cuales se encuentran resumidas en la **Tabla 1**.

Teoría del excedente limpio	Teoría del excedente sucio
<i>Clean surplus approach</i>	<i>Dirty Surplus approach</i>
Estados de resultados total	Estados de resultados tradicionales
Estados de resultados completos	
Estados de resultados globales	

*Tabla 1. Nominaciones usadas para referirse al excedente limpio y al excedente sucio  
Fuente: Elaboración propia*

Haciendo referencia específicamente al excedente limpio Mattessich (2002) afirma que:

(...) un estado de resultados provee un “excedente limpio” en la medida en que la suma total de las ganancias anuales, desde el inicio de una compañía (que se inicia con caja) hasta su finalización (terminando también con caja), es igual a, precisamente, la suma total de las ganancias anuales de toda la vida de la compañía (pág. 50)<sup>8</sup>.

En palabras de Sousa Fernández, se cumple con el excedente limpio cuando: "la acumulación de los estados de resultados exprese completamente todos los gastos y los ingresos" (2009, pág. 57)<sup>9</sup>. De manera más precisa la relación de excedente sucio implica que, “todos los cambios en el patrimonio contable no derivados de intercambios con los accionistas, pasan por la cuenta de resultados” (Giñer e Iñiguez, 2006, pág. 731).<sup>10</sup>

Debido a las definiciones como las presentadas anteriormente acerca del excedente limpio, también se encuentran otros autores que utilizan el término excedente sucio para referirse a la teoría que contrasta con la anterior. Aunque este término puede sonar despectivo, encuentra su denominación precisamente en el hecho de que en los estados de resultados elaborados bajo este principio “(...) la

---

<sup>8</sup> Mattessich, R. (2002). Teoría del excedente limpio y su evolución: Revisión y perspectivas recientes. *Energieia*, 49-79.

<sup>9</sup> Sousa, F. (2009). El declive del estado de resultados tradicional ante la irrupción actual del excedente limpio: Perspectiva histórica y conceptual. *Contaduría y administración*, (230), 47-76.

<sup>10</sup> Giner, B. e Iñiguez, R. (2006). La capacidad de los modelos Feltham-Ohlson para predecir el resultado anormal: Una aplicación empírica. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 35(132), 729-759.

sumatoria de todas las cifras anuales no muestran las ganancias acumuladas totales en el ciclo de la compañía” (Mattessich, 2002, pág. 50).

Siendo así, con respecto al excedente sucio es importante resaltar un aspecto común que se encuentra en todas sus definiciones, ya sea implícita o explícitamente, el **principio de realización**. Autores como la profesora Chua han apoyado este principio señalando que: "el resultado contable de un periodo correspondiente a las operaciones devengadas [causadas] debe ser el correspondiente a las operaciones concluidas, es decir, resultado maduro (realizado) y no el de las operaciones no concluidas o resultado todavía prematuro (no realizado)".<sup>11</sup>

Cabe resaltar que el debate entre el excedente sucio y excedente limpio no ha estado presente únicamente en el escenario académico y profesional contable; sino que también lo ha estado en el ámbito judicial en dos casos que se presentaron en los tribunales de justicia de Estados Unidos. El primer caso denominado Macomber Vs Eisner<sup>12</sup> en 1920 expuso el apoyo hacia el excedente sucio para la determinación de la base impositiva para ejercer cargas tributarias, estableciendo así un precedente a favor de éste. No obstante, el ya mencionado precedente fue impugnado en 1940 en el caso conocido como Helveing Vs Bruun<sup>13</sup> donde el tribunal se alejó del concepto de realización para abordar y apoyar en términos generales la teoría del excedente limpio para efectos tributarios.

---

<sup>11</sup> Citada por Sousa (2009, pág. 60). La referencia se encuentra en la nota de pie de página 2.

<sup>12</sup> Para mayor información, ver: <https://supreme.justia.com/cases/federal/us/252/189/case.html>

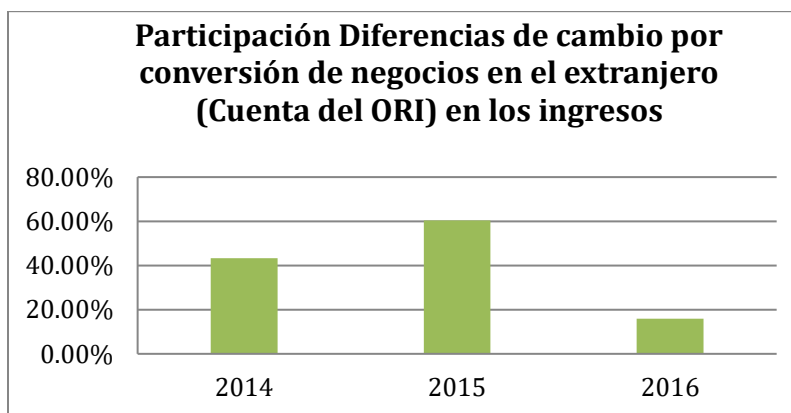
<sup>13</sup> Para mayor información, ver: <https://supreme.justia.com/cases/federal/us/309/461/>

Haciendo énfasis ahora en el contexto colombiano actual y la convergencia hacia estándares internacionales, la IASB que es la organización que emite las normas contables adoptadas en Colombia argumenta que, aunque el resultado global elaborado bajo la teoría del excedente limpio puede generar volatilidad en los resultados contables, es importante que la contabilidad refleje dichos cambios y no de muestra de una conducta contraria. Así, en la NIC 1 se establece el denominado ORI (Otros Resultados Integrales) donde se registran rubros que anteriormente no eran tenidos en cuenta para la elaboración del estado de resultados dado que no cumplían el principio de realización.

Enseguida se relacionarán los aspectos teóricos con el caso de ARGOS S.A.S, una empresa colombiana que a partir del año 2013 empezó la adopción de la normativa contable internacional. Esta compañía inició la revelación de sus primeros informes financieros siguiendo IFRS para el año de 2014 y continuó en 2015 y 2016. En tales informes se puede examinar la incidencia del ORI entendiéndolo como una extensión de la teoría del excedente limpio. Analizando entonces los estados de resultados presentados por ARGOS S.A. es posible observar que, dada la inclusión de las cuentas del ORI en éstos, se presenta una gran volatilidad en los resultados finales. Una cuestión que se puede destacar es la cuenta de diferencias de cambio por conversión de negocios en el extranjero donde se evidencia el cambio en la participación de esta cuenta en los ingresos totales: en el 2014 esta cuenta representó un 43% del ingreso, en el 2015 aumentó a un 60% y en el 2016 disminuyó a un 15%, es decir su participación no presenta una tendencia constante.

Concluyendo, es indiscutible que a lo largo del tiempo se ha presentado un constante debate con respecto al resultado limpio y el resultado sucio. Sin embargo, dada la aplicación de normas

internacionales en Colombia, es posible identificar la incidencia del excedente limpio en el estado de resultados, específicamente en la sección de otros resultados integrales. La inclusión de otros resultados integrales causa una volatilidad en los resultados finales. Sin embargo, simultáneamente muestra de una u otra forma a los usuarios de la información financiera los cambios que se dan en el patrimonio.



*Grafica1. Participación Diferencias de cambio por conversión de negocios en el extranjero  
Fuente: Elaboración propia basada en informes anuales presentados por ARGOS S.A.S*

Cabe resaltar que, a pesar de que se estén aplicando las normas internacionales que se guían por el excedente limpio, las posiciones a favor del excedente sucio y su fundamento el principio de realización continúan presentes y son un aliciente para que se desarrolle el debate. Finalmente, para efectos de próximos trabajos e investigaciones se podría analizar el comportamiento de las cuentas que integran los otros resultados integrales.

Yesica Alejandra Daza  
Estudiante Contaduría Pública – FCE (UNC)

# Correspondencia entre la información contable y la realidad de Fabricato 2010-2016

Fabricato S.A. es una manufacturera de telas colombiana con más de 90 años de historia, en la actualidad tiene dos plantas productivas en Antioquia, más de 2.400 trabajadores y tiene una composición accionaria de 13.500 millones de acciones, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas más de 9.000 millones. Sin embargo, pese a su importancia dentro de la industria y a su larga historia, la situación actual de Fabricato no es muy favorable, lo que sumado a la fuerte desaceleración económica que está viviendo Colombia, condujeron a que se frenara su producción y se cerraran sus plantas por cerca de 15 días en el año 2017.

Partiendo de los planteamientos de académicos como Richard Mattessich y Yuji Ijiri acerca de la contabilidad y la relación isomorfa que ésta tiene con la realidad, en este documento se realiza un análisis de la información financiera presentada por Fabricato y las noticias encontradas en algunos de los principales diarios del país en el período 2010-2016, con el fin de identificar si existe alguna diferencia entre estas dos informaciones y cuál de las dos ha determinado en mayor medida el precio de la acción de Fabricato.



Para empezar, durante el año 2010 se presentaba una coyuntura económica fuerte debido a la globalización, los TLC y la situación interna en el país, lo cual provocó que Fabricato y las demás empresas textiles de Colombia tomaran medidas frente a situaciones como la entrada de nuevos competidores, el cierre de fronteras con Venezuela y los precios de mercado bajos. Ante dicha situación, Fabricato adoptó medidas de distinción de sus productos con un mayor valor agregado, dejando de producir aquellos que no tuviesen la rentabilidad requerida.

Lo anterior se integró con una estrategia de reducción de costos, lo cual permitió reportar un crecimiento en la utilidad bruta de 70%, pese a la coyuntura económica del año 2010. Esto se puede ver reflejado en la información financiera reportada por Fabricato, la cual presentó una utilidad neta de \$3.196 (millones de pesos), lo cual cobra más importancia si se compara con la pérdida neta de \$97.470 (millones de pesos) comunicada durante el año 2009.

Durante 2011 se mantuvieron las estrategias para hacer frente a la coyuntura económica, destacando la entrada y salida de algunos productos del portafolio manejado por Fabricato. Una noticia que tuvo peso en la información de los diarios fue la posible compra de algunas acciones de Fabricato por GEM GLOBAL YIELD FUND LIMITED (compra que no fue confirmada, ni efectuada). En cuanto a los resultados financieros se observa que se continúa teniendo un crecimiento en ventas, resultado de las estrategias implementadas durante los años 2010 y 2011. No obstante, Fabricato presentó pérdidas por \$5.636 (millones de pesos) en 2011, las cuales fueron explicadas en el informe financiero principalmente por el aumento en el precio de las materias primas, específicamente el algodón.

La información publicada sobre Fabricato durante el año 2012 estuvo marcada principalmente por el escándalo de Interbolsa<sup>14</sup>, por lo que se reveló muy poca información sobre las decisiones organizacionales que se adoptaron en ese periodo. Puesto que las acciones de Fabricato estuvieron comprometidas con cerca de \$292.000 (millones de pesos) de los \$600.000 (millones de pesos) emitidos en repos por parte de Interbolsa, ello generó entre otras cosas, que se suspendiera la negociación en la bolsa de valores de la acción de Fabricato el 19 de noviembre de dicho año. En cuanto a las estrategias de viabilidad empresarial a mediano plazo, se pueden mencionar dos noticias, ambas relacionadas con la asociación de Fabricato con dos grandes compañías como Enka y Levi's que buscaban el desarrollo de nuevos materiales con novedosas características. La pretensión era entrar al negocio de las telas técnicas.

Por otro lado, los resultados financieros de la empresa acentuaban la tendencia de pérdidas que se habían presentado en el año 2011. Para este año las pérdidas aumentaron a \$93.373 (millones de pesos), lo cual fue explicado en los informes financieros por los problemas de los años anteriores y el aumento de las importaciones de textiles al país.

Durante el año 2013, se publicó más información sobre la relación que tenía Fabricato con los repos de Interbolsa y se pudo dimensionar que cerca de 600 inversionistas fueron afectados por éstos. Así

---

<sup>14</sup> Dinero. (8 de Noviembre de 2012). Descalabro bursátil. Obtenido de: <https://www.dinero.com/edicion-impresa/caratula/articulo/descalabro-bursatil/163761>

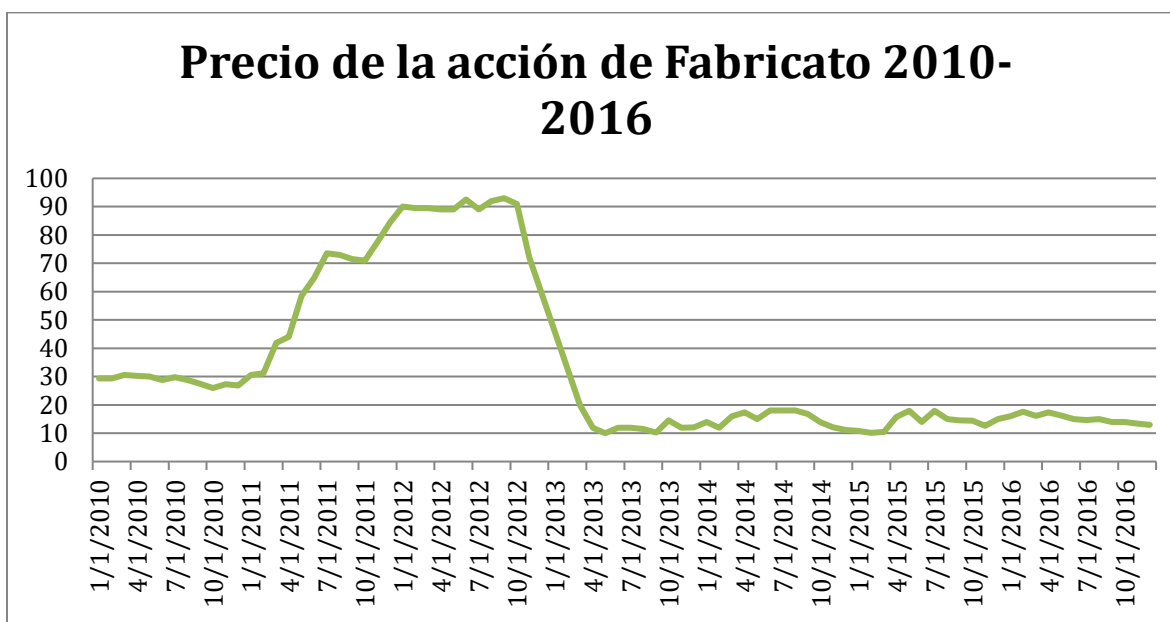
mismo, se dio a conocer que Alessandro Corridori, uno de los principales accionistas de Fabricato, recurrió a malas prácticas como la falsificación de firmas para alcanzar una mayor participación accionaria. También se destaca la publicación de un informe técnico en el que se señala que la acción de Fabricato debería tener un precio de entre \$35 y \$55 pesos por acción y no los \$72 pesos a los que se estaba negociando cuando se ordenó la suspensión en la bolsa.

Aun con el efecto de este escándalo, Fabricato implementó un nuevo plan de mejora organizacional en el que se destacó la inversión de US\$30 millones para la modernización de la planta de producción. Pese a esto, los malos resultados financieros se vieron de nuevo y de manera más profunda, presentando una pérdida neta para 2013 de \$126.861 (millones de pesos).

Contrario a la tendencia de los años anteriores, en el año 2014 se publicó en menor medida información sobre el escándalo de Interbolsa y las noticias presentadas por los diarios que trataban temas organizacionales daban muestra de una renovación a través de cambios en el portafolio de productos. A nivel financiero también se vio una mejora ya que, aunque se presentaron pérdidas, estas equivalieron a \$28.908 (millones de pesos). Luego, hubo una disminución del 77% con respecto a las pérdidas del año anterior.

Para finalizar, en cuanto a los dos tipos de información analizados, los años 2015 y 2016 presentaron resultados contradictorios entre sí. En la información de los diarios, para los dos años se dieron a conocer noticias sobre nuevas inversiones de Fabricato para mejorar sus procesos productivos y disminuir sus costos, así como la incursión de la empresa en nuevos mercados que le representaban

nuevas oportunidades. Sin embargo, estas decisiones organizacionales contablemente sólo se vieron reflejadas en el año 2015 cuando se presentaron utilidades de \$33.942 (millones de pesos) después de cuatro años consecutivos de haber estado obteniendo pérdidas. Sin embargo, en el año 2016 nuevamente se reflejaron pérdidas en los resultados netos, en esta ocasión fueron de \$845 (millones de pesos). Lo anterior puede ser una señal de que mientras la contabilidad refleja la realidad, los medios sólo reflejan expectativas sobre la viabilidad de la compañía.



Gráfica 1: Elaboración propia.

Por último, se puede ver en la gráfica 1 que en los años 2011 y 2012 las decisiones de los inversionistas que participaban en el mercado de la acción de Fabricato estuvieron marcadas principalmente por la

información que se publicó en los diarios para esos años (decisiones de reducción de costos, nuevos productos, alianzas e incluso la posible compra de una cantidad considerable de acciones por parte de una multinacional), pese a que la información contable reflejaba una situación completamente contraria a esto, presentando pérdidas netas por \$5.636 (millones de pesos) y \$93.373 (millones de pesos) para 2011 y 2012 respectivamente.

Es posible concluir entonces, que además de existir años en los que la información contable de Fabricato y la información que se podía obtener en diarios presentaban fuertes diferencias, en algunos de estos años los inversionistas tuvieron en cuenta en mayor medida la información de los diarios, lo que llevo a los problemas mencionados anteriormente como la suspensión de la negociación de la acción en la bolsa de valores.

Brayam Andres Mora Torres  
Estudiante Contaduría Pública – FCE (UNC)

# Aspectos a considerar para evaluar la regulación de la contabilidad financiera.

## Una reflexión para Colombia

En la década de los 30s del siglo XX, el Congreso Estadounidense decidió regular la contabilidad financiera con el fin de salvaguardar el interés público. En ese contexto, se requirió la publicación de información contable financiera de las compañías que cotizaban en bolsa. Así las cosas, esta iniciativa que fue teniendo asidero en cada una de las sociedades, se fue adaptado a los intereses nacionales, en algunos casos con tremendas dificultades. Sin embargo, pasadas las décadas ciertos países se orientaron a promover como palanca del progreso la globalización financiera.

En general, la llamada globalización se ha hecho presente en todos los procesos sociales y económicos, con la intención de unificar culturas, métodos de producción y compartir tecnologías. Así las cosas, ésta también se ha hecho evidente en la integración de conceptos y prácticas contables para lograr así un lenguaje común y, por ende, la comparabilidad de la información contable financiera de las firmas a nivel mundial que buscan atraer inversionistas ávidos de altas rentabilidades.

En particular, es innegable que la globalización financiera ejerció una influencia en la homogeneización de la generación y revelación de la información contable en países quizás con menor carácter político, economías centradas en la producción de materias primas y una escasa tradición contable. También es necesario mencionar que, un número mínimo de países ha mantenido su propia regulación de la información contable financiera. En estos países el regulador global (IASB) ha tenido que negociar (acuerdo de Norwalk) con el regulador nacional (FASB) o bien las regulaciones del IASB son examinadas y adaptadas a cada economía nacional, como ha sido el caso de los países de la Unión Europea.

De manera que, en países donde el interés general respecto a la contabilidad financiera quizás no está arraigado y/o la tradición contable nacional es cuestionada, la influencia de los organismos multilaterales se hizo patente tanto como para que tal conjunto de regulaciones se hubiese sesgado hacia la lógica de la confianza inversionista. De manera que, en beneficio de los dueños del capital transnacional, en el caso de Colombia, a todo el empresariado le fue impuesto un esquema de normas internacionales de contabilidad.

Si bien es cierto que en Colombia se especificó como objetivo de la reforma contable el aumento de la competitividad y productividad de manera balanceada a nivel empresarial, es necesario examinar si los decretos y demás reglamentaciones, promovieron efectivamente estos aspectos. En la práctica, por lo menos, lo que se ha evidenciado es que los costos relativos de la implementación de las normas internacionales de contabilidad fueron más altos para las pymes. En el corto plazo, el efecto de la reforma contable en la competitividad de las pymes fue negativo. Quienes definitivamente se beneficiaron en términos de utilidades por asesorar la implementación de las NICs fueron las grandes

empresas de auditoría. Adicionalmente, como ya lo evidencian los trabajos empíricos, puesto que las NICs siguen el enfoque del excedente limpio, la introducción de la sección denominada “otro resultado integral” le imprime volatilidad al nivel de las utilidades empresariales. Véase por ejemplo del trabajo de Daza (2018) que se publica en este boletín.

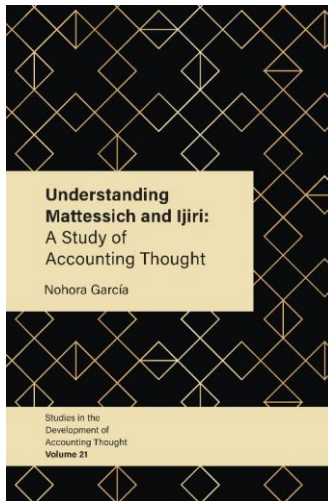
Parece, entonces, que una cuestión crucial es determinar si la regulación contable ha seguido los objetivos nacionales establecidos en la ley colombiana. Así las cosas, hay que considerar si al emitir la regulación se tuvo en cuenta las **condiciones propias** de la economía nacional, el nivel de formación de los individuos, el grado de profundización del mercado de valores, la distribución del ingreso nacional, el nivel de cubrimiento de las tecnologías de la información y la comunicación, etc. Más allá, autores como Shyam Sunder han criticado el monopolio de la regulación global de la contabilidad financiera, entre otras cosas, porque se regula sin tener que asumir ninguna responsabilidad por las posibles consecuencias negativas de tal regulación.

En otras palabras, si bien es cierto que se ha sustentado que en el ámbito de la contabilidad financiera es necesario tener una regulación (lo cual también puede ser discutible), los recursos que financian a los organismos reguladores nacionales son obtenidos de cada una de las sociedades. Razón por la cual, ¿no deberíamos acaso esperar que tal regulación esté orientada por el interés común que en Colombia se concretó en la promoción del desarrollo armónico empresarial (Ley 1314 de 2009)? ¿No debería constituirse este aspecto en el criterio central para evaluar la regulación contable colombiano?



Finalmente, no sobra mencionar que las profesiones liberales, como la Contaduría Pública, tienen sentido en tanto se concreten en una labor intelectual que se concreta en el denominado juicio u opinión profesional. Y la calidad de este juicio es, quizás, el resultado tanto de la calidad de la formación universitaria, de la cualificación laboral adquirida y de los principios éticos que guían el comportamiento del contador. En esta perspectiva, ¿no debería ser una tarea tanto de los reguladores como de los gremios e instituciones universitarias hacer de este profesional un ser reflexivo, con formación interdisciplinaria, que se anime a buscar alternativas a las limitaciones de la técnica, que sea un profesional comprometido con el avance de su disciplina, etc., antes que un aplicador mecánico de reglas?

Nohora García  
Profesora FCE (UNC)  
Lina Viviana Rodríguez  
Estudiante Contaduría Pública – FCE (UNC)



# Understanding Mattessich and Ijiri: A Study of Accounting Thought<sup>15</sup>

Nohora García. Emerald Publishing Limited. 1a Edición 2018. pp. 288.

Este libro se inscribe en aquella tradición académica dedicada a documentar la dinámica que ha caracterizado la formación de la disciplina contable. Es en este sentido, que el libro en mención se constituye en el volumen 21 de la serie *Studies of the Development of Accounting Thought* editada por Gary Previts. Cómo se indica desde el nombre de la serie, este trabajo no es un ejemplar de historia contable, ni de teoría contable; es esencialmente una obra que trata de dar cuenta del trabajo de dos autores notables que elaboraron sus primeros trabajos en el denominado periodo de oro de la literatura contable *a priori* durante los años sesentas y setentas del siglo XX.

---

<sup>15</sup> Con la autorización de la autora, esta reseña fue originalmente publicada en la Revista Internacional Legis de Contabilidad & Auditoría, 73 (enero-marzo 2018), pp. 207-208, sección obras y autores.

*Contabilidad y Métodos Analíticos* de Richard Mattessich (1964) y *Teoría de la Medición Contable* de Yuji Ijiri (1975) son dos obras clásicas de la literatura contable estadounidense. En su momento, el trabajo de Mattessich contribuyó al debate sobre el papel de los contadores en el diseño de sistemas contables. Además, Mattessich (1964) hizo una propuesta radical en términos de asimilar la contabilidad como una *ciencia administrativa* siguiendo el movimiento interdisciplinario emergente en los centros académicos estadounidenses en aquel periodo. A pesar de seguir una perspectiva interdisciplinaria similar, Ijiri se centró en proponer una teoría para la contabilidad convencional, tomando como aspecto central el hecho de que tal sistema contable ha facilitado la rendición de cuentas entre las partes interesadas durante cinco siglos.

Como una cuestión compartida por los dos autores estudiados, este trabajo revela cómo las propuestas teóricas que se desarrollaron en *Contabilidad y Métodos Analíticos* y *Teoría de la Medición Contable* se relacionaron con la teoría económica convencional y con las infraestructuras matemáticas y estadísticas creadas durante la primera mitad del siglo XX.

*Understanding Mattessich and Ijiri* enfatiza en los procesos y circunstancias que llevaron a cada autor a proponer las teorías mencionadas. Así las cosas, al combinar aspectos históricos del contexto estadounidense, características biográficas de cada autor y el análisis de cada una de las obras mencionadas, este volumen complementa y matiza el argumento aceptado de la pretensión de hacer una investigación rigurosa que se ha utilizado para explicar la literatura contable del periodo.



## CALENDARIO DE EVENTOS ACADÉMICOS

A continuación, se presentan algunos eventos académicos en materia contable a realizarse en el mes de mayo de 2018.

**15 y 16 de mayo**

Visita de los pares académicos en el marco del proceso de Re-Acreditación del Programa Curricular de Contaduría Pública del 15 al 16 de mayo de 2014 en la Facultad de Ciencias Económicas – Universidad Nacional de Colombia.



---

# Visita de Pares Académicos Reacreditación Contaduría Pública

**Dos pares académicos visitarán el Programa Curricular de Contaduría Pública, en el marco del proceso de reacreditación del programa.**

**Bogotá, mayo de 2018.** Durante el año 2017, el programa curricular de Contaduría Pública realizó el proceso de autoevaluación, que tuvo como principal resultado el [Informe de Autoevaluación \(2012-2016\)](#) y el [Plan de Mejoramiento \(2018-2027\)](#). Durante los próximos 15 y 16 de mayo, tendremos la visita de los profesores James Ramírez (Universidad del Quindío) y María Victoria Agudelo (Universidad Católica Luis Amigó), quienes evaluarán las condiciones de calidad y excelencia del programa, con el fin de obtener la Acreditación de Alta Calidad del Ministerio de Educación Nacional. Te invitamos a consultar la [agenda de la visita de pares](#) y a participar activamente de este proceso académico. ¡El programa somos todos!

23, 24 y 25 de mayo

Primer Ciclo Internacional de Conferencias en Investigación Contable, el cual tendrá lugar los días 23, 24 y 25 de mayo de 2018, liderado mediante la cooperación académica de las universidades Externado de Colombia, Nacional de Colombia, Pontificia Universidad Javeriana y de los Andes.



# Primer ciclo internacional de conferencias en investigación contable

**Cuatro grandes universidades realizarán el Primer Ciclo Internacional de Conferencias en Investigación Contable, trayendo expertos mundiales a Bogotá**

*En uno de los mayores ejemplos de cooperación académica registrada en Bogotá, las universidades Externado de Colombia, Nacional de Colombia, Pontificia Universidad Javeriana y de los Andes, se unen para realizar el Primer Ciclo Internacional de Conferencias en Investigación Contable, que se*

*Llevará a cabo los días 23, 24 y 25 de mayo del 2018. El evento permitirá una discusión de alto nivel académico alrededor de la disciplina contable, lo que se convertirá en un aporte esencial para la academia nacional e internacional, el sector público y el mundo corporativo.*

**Bogotá, mayo de 2018.** Cuatro destacadas universidades de Bogotá las cuales cubren un espectro amplio de la profesión y la disciplina contable en Colombia, decidieron unirse para organizar el Primer Ciclo Internacional de Conferencias en Investigación Contable, que contará con una amplia variedad de jornadas académicas que incluyen propuestas, nuevos análisis, visiones y soluciones multidisciplinarias para entender y responder a las problemáticas que enfrenta la práctica contable. La importancia del certamen radica, precisamente, en que estas universidades pasarán de entregar aportes aislados a la cooperación, como un paso fundamental para generar sinergias que aporten al desarrollo del país.

Las instituciones involucradas en este meritorio esfuerzo son la **Universidad Externado de Colombia**, que aportará su experiencia en el escenario empresarial desde el enfoque gerencial; la **Universidad Nacional de Colombia**, con su fortaleza académica como centro de pensamiento; la **Pontificia Universidad Javeriana**, con su cercanía al mundo de las firmas de servicios de contabilidad y los profesionales; y la **Universidad de los Andes**, con su aproximación al mundo corporativo y perspectiva internacional.

Este esfuerzo común permitirá mostrarle a la comunidad académica contable internacional que la sociedad colombiana está dando pasos trascendentales para la paz desde la construcción de

conocimiento, algo que ya han reconocido prominentes académicos como Shyam Sunder, quien será uno de los invitados centrales y quien fue, de hecho, uno de los promotores de esta iniciativa.

El profesor **Shyam Sunder**, de la Universidad de Yale, es un renombrado teórico de la contabilidad y compartirá sus recientes reflexiones sobre regulación en la contabilidad financiera a nivel mundial. Los otros dos invitados internacionales serán el profesor **Stephen Salter**, vinculado con la Middle Tennessee State University y profesor visitante en la Facultad de Administración de la Universidad de los Andes; él tiene una amplia experiencia en investigación comportamental y hablará acerca de su perspectiva intercultural; específicamente el efecto de los valores culturales en el diseño de sistemas de control de gestión. Y el **profesor José Luis Pungitore**, de la Universidad Nacional de Lomas de Zamora en Argentina, un académico consagrado en el área de las ciencias económicas, que cuenta con experiencia en el sector privado argentino, así como en el sector público.

Estudiantes de pregrado y posgrado, profesionales y académicos de distintas disciplinas están cordialmente invitados a asistir sin costo a las diferentes conferencias que tratarán aspectos relacionados con el riesgo a nivel contable, la investigación comportamental en contabilidad, los estudios de pensamiento contable y la regulación contable financiera.

Para inscribirse: <https://bit.ly/2vAcMhC>

Para más información: [cicloeninvestigacioncontable@gmail.com](mailto:cicloeninvestigacioncontable@gmail.com)



# CONTAR SE

## BOLETÍN # 8



Germán Eduardo Espinosa Florez – Coordinador

William Duwan Parada Ochoa - Asesor

Jennifer Tatiana Jimenez Forero– Asistente Académica

**Informes y sugerencias**

Correo electrónico: [coocurcp\\_fcebog@unal.edu.co](mailto:coocurcp_fcebog@unal.edu.co)

Teléfono: (57) (1) 3165000 ext. 12322/12323

[www.fce.unal.edu.co/contaduria](http://www.fce.unal.edu.co/contaduria)

PROGRAMA CURRICULAR DE CONTADURÍA PÚBLICA