

Castaño, C. (2013). Algunos escenarios de investigación sobre contabilidad financiera en el contexto internacional. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 63, 85-95.

# Algunos escenarios de investigación sobre contabilidad financiera en el contexto internacional

***Carlos Eduardo Castaño Ríos***

Profesor Departamento de Ciencias Contables.  
Integrante del grupo de investigaciones y consultorías en ciencias contables – GICCO.  
eduardo.castano@udea.edu.co

---

Este trabajo es derivado del proyecto de investigación “Huellas y devenir contable” financiado por el CIC de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Antioquia. El proyecto fue ejecutado entre los años 2012 y 2013

## **Algunos escenarios de investigación sobre contabilidad financiera en el contexto internacional**

**Resumen:** *la investigación sobre la denominada contabilidad financiera ha sido centro de atención de muchos investigadores del área contable con motivo de su especial impacto en los procesos de asignación de recursos económicos de las organizaciones, en particular, lo que refiere a la financiación de la inversión. De allí que este trabajo de revisión tenga como objetivo central evidenciar las relaciones que más preocupan a los investigadores internacionales que publican en los journals más importantes de contabilidad en el mundo. Como resultado final, se generan reflexiones para futuras investigaciones que puedan trascender lo que hasta el momento se ha desarrollado en la búsqueda de un mejor futuro para la profesión contable y las organizaciones objeto de reporte de información financiera.*

**Palabras clave:** *conservadurismo, contabilidad financiera, transparencia, crisis financiera, investigación contable.*

### **Some scenarios of financial accounting research in the international context**

**Abstract:** *Research on the so-called financial accounting has been the major focus for many researchers in the accounting area, owing to its special impact in the organizational processes of allocation of economic resources, particularly in what concerns to the investment financing. Hence, the present review work has as main objective to demonstrate the relations that mainly concern international researchers who publish in the most important accounting journals in the world. As a final result, reflections are generated for future researches that may transcend what has been developed so far in search for a better future for the accounting profession and organizations that are object of financial information reporting.*

**Keywords:** *Conservatism, financial accounting, transparency, financial crisis, accounting research.*

### **Certains scénarios de recherche sur comptabilité financière dans le contexte international**

**Résumé :** *La recherche sur ce qu'on appelle la comptabilité financière a été au centre de l'attention de nombreux chercheurs du domaine comptable en raison de son impact particulier sur les processus d'attribution des ressources économiques des organisations, particulièrement, ce qui concerne au financement de l'investissement. Par conséquent, le présent travail de révision a pour objectif principal de mettre en évidence les relations qui préoccupent les plus aux chercheurs internationaux qui publient dans les revues les plus importantes de comptabilité dans le monde. Comme résultat final, on se génère des réflexions pour la recherche future qui puissent transcender ce qui jusqu'ici a été développé dans la poursuite d'un meilleur avenir pour la profession comptable et les organisations qui font l'objet de rapport d'information financier.*

**Mots-clés :** *Conservatisme, comptabilité financière, transparence, crise financière, recherche comptable.*

### **Alguns cenários de pesquisa sobre contabilidade financeira no contexto internacional**

**Resumo:** *A pesquisa sobre a denominada contabilidade financeira tem sido o centro de atenção de muitos pesquisadores da área contábil graças a seu especial impacto nos processos de designação de recursos econômicos das organizações, em particular, o referente ao financiamento da inversão. Por isso, este trabalho de revisão tem como objetivo central evidenciar as relações que mais preocupam os pesquisadores internacionais que publicam nos journals de contabilidade mais importantes no mundo. Como resultado final, decorrem reflexões para futuras pesquisas que possam transcender o que até o momento tem sido desenvolvido na busca de um melhor futuro para a profissão contábil e as organizações objeto de reportagem de informação financeira.*

**Palavras-chave:** *conservadorismo, contabilidade financeira, transparência, crise financeira, pesquisa contábil.*

# Algunos escenarios de investigación sobre contabilidad financiera en el contexto internacional

Carlos Eduardo Castaño Ríos

Primera versión recibida en septiembre de 2013 – Versión final aceptada en diciembre de 2013

## I. Introducción

Los procesos de investigación requieren siempre de un punto de partida que dé cuenta sobre el avance que otros han logrado en los temas que se desea investigar. Bajo esta premisa, y con el propósito de comprender qué se estaba discutiendo en el contexto internacional sobre la contabilidad financiera, se inició un proceso de búsqueda sistemática de información bibliográfica que abarcó principalmente los *journals* más reconocidos en el ámbito mundial en el medio de la investigación en contabilidad, estos son: *Accounting, Organizations and Society*, *The Accounting Review*, *Journal of Accounting Research*, *Journal of Accounting and Economics* y *Critical Perspectives On Accounting*, privilegiando en el proceso de revisión aquellos artículos que aparecían como los más citados o artículos top, dependiendo de la información que aportaban las bases de datos en las cuales estaban consignados los artículos y depurando la revisión hacia textos publicados a partir del año 2009.

Esta revisión permitió reconocer cómo los investigadores contables que escriben para estas revistas están preocupados principalmente por los agentes que intervienen en la dinámica de la regulación internacional de la contabilidad y el acelerado proceso de implantación de los estándares internacionales de contabilidad financiera (IFRS) impulsado por organizaciones multilaterales, sin dejar de lado, que este proceso se está asumiendo de forma diferente según lo considerado por cada país. Asimismo, uno de los temas importantes en discusión es la valoración, en particular a partir del modelo de valor razonable, puesto que aún no se evidencia su aporte para el control de eventos como las crisis financieras y se debate si es mejor dicho modelo frente a lo dispuesto por el esquema del costo histórico.

Lo anterior, fue desarrollado mediante la búsqueda de información en las principales revistas locales e internacionales de los diversos temas asociados a las líneas de investigación y llevado a fichas de análisis identificando palabras clave, principales autores, enfoques de pensamiento contable, formas de abordaje de la investigación y, principalmente, temáticas discutidas o en discusión.

Bajo este escenario, el principal objetivo de este trabajo fue evidenciar las principales discusiones que actualmente se presentan en el marco de la contabilidad financiera en las principales revistas de contabilidad en el ámbito internacional. Lo cual es complementado con un análisis sobre el deber ser de la investigación futura en el ámbito de la información financiera empresarial.

Dicha información recolectada fue analizada y clasificada en grandes situaciones problemáticas que agruparan los aspectos más relevantes de los artículos. Se encontró que los temas agrupadores fueron: el conservadurismo, la crisis financiera, los estándares internacionales de información financiera (IFRS) y la transparencia de la información.

Para construir cada uno de estos ítems, se tomaron los autores que hacían referencia a las temáticas vinculadas y se sintetizaron sus ideas o principales aportes al debate partiendo de una interpretación de lo expuesto por los mismos. Por último, se tratan de sintetizar cada uno de estos elementos evaluados y proponer algunas rutas de trabajo para futuras investigaciones en esta línea de trabajo.

## **II. El conservadurismo: un debate inconcluso**

Sin duda alguna desde que se pasó de la contabilidad de caja a la contabilidad de causación en las empresas, ha existido un dilema sobre la realidad financiera que se está representando y la manipulación que se puede presentar sobre la información que se entrega a los distintos *stakeholders*.

Hoy más que nunca se sigue cuestionando la información contable que está basada en la causación, ya que es evidente la manipulación de quienes son responsables de la información financiera con el fin de favorecer su gestión y recibir jugosas ganancias sin considerar el daño colateral que se hace sobre la confianza del mercado (Cohen y Zarowin, 2010; Zang, 2012).

A lo anterior se suma la discusión que hacen autores como Khan y Watts (2009), quienes exponen las asimetrías de la información que se están generando en los reportes contables con motivo del conservadurismo y la incertidumbre que permanentemente se crea para la toma de decisiones por parte de los inversionistas por la falta de transparencia en muchos casos en la aplicación de las políticas contables y la ausencia de comparabilidad de la información financiera.

También se encuentra en la literatura relevante que el conservadurismo contable disminuye la eficiencia de los contratos de deuda y desarrolla tensiones entre los acreedores e inversores a partir de la búsqueda de niveles óptimos de deuda en las compañías (Gigler, Kanodia, Saprà & Venugopalan, 2009). En esta relación, es claro que para adquirir endeudamiento es importante verificar la capacidad de pago de quien lo solicita, pero en la misma medida, mientras existan parámetros manipulables de información, es posible que se induzca a engaños con los resultados presentados.

En cuanto a la investigación relacionada con esta temática, autores como Kotari, Ramanna & Skinner (2010), expresan que los cambios entre la aplicación de los GAAP y los IFRS generan un impacto importante en el análisis de la investigación positiva en contabilidad, relacionada principalmente con la línea de mayor conservadurismo que tienen los principios contables de los Estados Unidos de Norteamérica. En este sentido, es evidente que se deben revisar las asimetrías de información de una contabilidad como la de los GAAP frente a los IFRS, la que se centra en los modelos de medición y valoración de los distintos componentes que hacen parte de los reportes financieros.

### **III. La crisis financiera y la labor del contador público**

En los últimos años, a raíz de la crisis financiera ocurrida en los Estados Unidos en 2008 y con lo que ha pasado a los países de la zona euro, que se encuentran con niveles exagerados de deuda, llevando a países como Grecia a la total recesión económica y a países como España, Portugal e Italia a tomar medidas drásticas en sus economías, se ha generado la controversia sobre el rol de los contadores públicos no sólo a la hora de evitar dichas situaciones sino como agentes de soluciones posteriores a los hechos, es decir, se está fallando tanto *a priori* como *a posteriori*.

Es un tema que cobra mayor importancia cuando la potencia económica mundial EE.UU. ha tomado por sorpresa al mundo incrementando en último momento su techo de deuda, dejando en vilo a los mercados financieros sobre la gran posibilidad de impago de su deuda.

Este planteamiento es extendido por Arnold (2009) a términos de la investigación contable, ya que sugiere que la misma no ha tenido incidencia para anticipar las crisis financieras y ha estado bastante limitada en lo que se refiere al análisis y respuestas adecuadas en pro de la solución.

En este orden de ideas, la investigación del área se ha caracterizado en muchos casos por evaluar aspectos de corte cuantitativo que son de poco interés y que en nada aportan a la solución de los problemas que afronta el profesional para apoyar la sostenibilidad o desarrollo de las empresas donde aplica su conocimiento. Inclusive, la investigación contable ha centrado su

atención en los datos sobre hechos pasados, pero con mirada escasa hacia el futuro.

Por otro lado, es de notar que en relación con el valor razonable que aparece como principal criterio de valoración en los IFRS, se ha evidenciado la debilidad del concepto en escenarios de crisis financiera, sobre todo cuando se utiliza como herramienta para estimar el valor de los elementos que componen la situación financiera de la empresa cuando se aplica el nivel 1 de valoración referente a la valoración con criterios de mercado, es decir, tomando como referencia un valor de una transacción igual o equivalente en el mercado.

Dicha situación con el valor razonable, se sale de las manos para la mayoría de países emergentes, dado que las operaciones que se realizan a través del mercado financiero y bursátil son pocas y concentradas, lo que haría inviable pensar en este criterio como fundamental para la representación contable en cada uno de estos países. Ante este escenario, la valoración tendría que migrar hacia la toma de información de forma alternativa en otros mercados diferentes al local, generando así altos riesgos en el proceso de valoración por los sesgos naturales que esto produciría en los resultados.

#### **IV. Los estándares internacionales de información financiera y las asimetrías de la información contable para la toma de decisiones**

Una primera discusión que se encuentra referida a los IFRS tiene que ver con los agentes que regulan. Por ejemplo, Chiapello y Medjad (2009) exponen su preocupación en la Unión Europea, motivada por la falta de control sobre el IASB y la pérdida de autoridad regulativa en lo que se refiere a normas contables, por lo que es notoria la transferencia de la regulación al sector privado. Esta ausencia de control de la regulación, que por ejemplo también se da en Colombia, hace que los profesionales del área contable queden supeditados a la regulación supranacional sin que medie ningún tipo de expresión en contravía de los hechos ocurridos, con lo cual, el panorama sería el de un profesional aplicador de normas, que no usará sus capacidades académicas para el mejoramiento de los sistemas contables empresariales.

Además, en este punto, no han sido ajenos los trabajos que se refieren específicamente a las incidencias que puede tener la regulación contable sobre el mismo desempeño de las organizaciones, como el desarrollado por Gao, Shuang y Zimmerman (2009), pues es de resaltar que los cambios que han surgido en materia contable impactan directamente sobre los potenciales resultados financieros que pueden tener los negocios y pueden favorecer ostensiblemente cierto tipo de actividades sobre las otras, mostrando información imprecisa sobre la verdadera productividad de un sector económico.

Entre tanto, el trabajo de Holthausen (2009) dejó en evidencia que muy a pesar de que los IFRS se están adoptando rápidamente en el mundo, la idea de estandarización de la información aún no se está logrando, ya que las características institucionales y los factores económicos de cada país hacen que se cambien los estándares contables originales. Para el caso colombiano, por ejemplo, se denota la construcción de un marco basado principalmente en la contabilidad de caja, denominado “contabilidad simplificada”, para aquellas entidades ubicadas en el grupo 3, es decir, las de menor tamaño en el país y cuyas ventas no superan los 6.000 s.m.l.v.<sup>1</sup>

Frente a la adopción de los estándares internacionales en los diversos países, uno de los hallazgos más relevantes fue el ocurrido en Turquía, donde se encontraron varias complicaciones en el proceso de implementación de IFRS, como la estructura compleja de los IFRS; se evidenciaron potenciales déficits de conocimiento y dificultades a la hora de la aplicación de temas especiales contenidos en dichos estándares.

La anterior situación se ha reproducido en países como Colombia, Chile y Venezuela, donde se evidencia que, en algunos casos, la información financiera que presentan las empresas en escenarios de IFRS, realmente no logra el objetivo final y se muestra de forma parcial, por falta de conocimiento para pasar del modelo actual al propuesto en la dinámica internacional.

Por otro lado, Defond, Hu, Hung y Li (2011) plantean que los fondos de inversión extranjera fueron favorecidos por la implementación de las IFRS, ya que la comparabilidad de la información financiera se incrementó con lo cual la seguridad para realizar inversiones también aumentó significativamente. Escenario que se considera bastante positivo en lo que puede ser la transferencia de recursos de un país a otro para aumentar la productividad, pero sobre el cual faltaría conocer la calidad de la inversión que se está realizando, a fin de que la conclusión sobre este incremento de los fondos de inversión extranjera si cumplan los objetivos para los cuales son creados.

## **V. La transparencia de la información financiera: entre los inversionistas y los acreedores**

La calidad de la información financiera ha sido una constante de investigación en los últimos años, no solo porque genera confianza en el mercado, sino porque permite que los reportes financieros pasen a un primer plano a la hora de tomar decisiones de inversión o financiación. Con este escenario, es evidente como la lucha por la transparencia de los reportes financieros reducen los conflictos de intereses entre inversionistas y prestamistas (Armstrong, Guay & Weber, 2010), situación fundamental para que

---

1 Salario mínimo mensual legal vigente.

exista la llamada libre competencia y autorregulación en el mercado, aunque sea un deber ser bastante complicado de llevar a la práctica.

Por su parte, Byard, Li y Yu (2011) encontraron que las empresas que trabajan para elaborar reportes financieros más transparentes, reducen significativamente el riesgo de dispersión en el análisis de la información financiera. Esta situación es relevante en el contexto de la lucha actual por mejorar el estatus de la profesión contable en el mundo y la credibilidad de los reportes que elaboran puede seguir en ascenso, aunque es necesario reconocer que los fraudes que recurrentemente suceden en las organizaciones públicas o privadas, empañan los grandes esfuerzos que se han tratado de lograr en esta línea de trabajo.

En contraposición, el trabajo de investigación realizado por Biddle, Hilary y Verdi (2009) sobre la eficiencia de la inversión y la calidad de los reportes financieros, demostró que en muchos casos, a pesar de que se manifieste por parte de la administración que los reportes financieros son de calidad, éstos no tienen un impacto directo sobre la eficiencia de la inversión, pues se sigue corriendo el riesgo de selección adversa.

## **VI. Consideraciones finales**

La creciente adopción de estándares internacionales de información financiera, desde que fueron aceptados por la Unión Europea en 2002, ha sido objeto de estudio de muchos investigadores del área contable y de las organizaciones. Dicha discusión se ha centrado en lo referente a los procesos de medición y valoración de los elementos que componen los reportes contables empresariales, sobre todo cuando se encuentra que en los períodos de crisis financieras poco o nada han podido aportar quienes se desempeñan en funciones de tipo contable.

En este sentido, vale la pena resaltar la extensa preocupación, principalmente en el contexto estadounidense, por la manipulación de la información cuando la misma se prepara bajo principios de conservadurismo, donde se evidencian intereses particulares que engañan al mercado y sesgan los reportes que se pretende aporten en el proceso de toma de decisiones.

Por otro lado, se permea en muchas ocasiones la labor que llevan a cabo los contadores públicos frente a las diversas crisis financieras que suceden a lo largo y ancho del planeta. Situación crítica si se piensa en un profesional que realmente aporte a la solución de problemas de la organización y que al menos indique la existencia de riesgos que pueden afectar las finanzas del negocio.

Ante esta situación, lo primero que se puede pensar es en la ética profesional y el compromiso del mismo para con las organizaciones donde se desempeña, pero también es evidente que existen limitaciones desde la



investigación contable para apoyar esta gestión de prevención de hechos de crisis o su posterior solución.

Además, en referencia a la transparencia de la información contable, es evidente que la búsqueda incesante de una mejor información ha permitido en la mayoría de los casos que se reduzcan los riesgos en la toma de decisiones de inversión o de créditos, pero quedan todavía dudas sobre los reportes contables y su verdadero aporte en estos procesos decisionales que toman tanto inversionistas como acreedores.

De este modo, surgen algunas dudas importantes sobre las cuales es necesario seguir discutiendo en futuros trabajos de investigación como por ejemplo, si el valor razonable es realmente el criterio óptimo para la valuación de los elementos que componen la situación financiera de las empresas.

Asimismo, es cuestionable la representatividad que tiene el IASB para emitir estándares internacionales de información financiera, desconociendo en muchos casos la realidad de las empresas y los países en los cuales serán posteriormente aplicados. Llama la atención que en la mayoría de los casos, sean las entidades multilaterales las que inciten a la adopción de estos estándares sin mediar mayor discusión sobre su oportunidad.

Valdría la pena investigar inclusive la aplicabilidad de dichos estándares para todo tipo de empresa, pues parecería que la receta está muy bien fabricada pero ¿qué tanto sentido tienen estos estándares para las entidades sin ánimo de lucro?, ¿es lo mismo una microempresa, que una pequeña, una mediana o una grande?, ¿realmente se distinguen las empresas de interés público y las que no?, ¿cuál debería ser el principal objetivo de la información contable?

Bajo este escenario, y teniendo en cuenta los aportes que actualmente se hacen para la discusión de la contabilidad a nivel mundial, es necesario girar la mirada hacia los intereses que tienen los agentes reguladores que hoy controlan la profesión contable y que han decidido de algún modo distribuirse el mercado, por un lado los estándares internacionales de información financiera, por otro, los estándares internacionales de valoración, asimismo, los de auditoría y educación del profesional contable. Puede ser en este orden de ideas un buen referente países como México y Argentina, que aunque con algunas limitaciones, tienen al menos sus institutos que representan a los profesionales y revisan aquellos estándares para en algunos casos tomarlos como están o más bien, armonizarlos a las necesidades de información que tienen las organizaciones del país.

Es fundamental invitar a los profesionales en general de las ciencias económicas para que planteen alternativas de solución a los dilemas planteados en este trabajo, pues de su resolución depende el futuro financiero de las organizaciones y por ende, de la economía mundial. Se puede plantear que la economía del mundo está estresada, buscando recursos para satisfacer la alta

demanda de dinero que requiere, lo que quizás implique llevar los estándares hacia esa vía sin importar los medios.

Lo anteriormente mencionado, requiere de atención interdisciplinaria en pro de un mejor futuro de la sociedad, lo cual implique entonces entrar a revisar conceptos como las finanzas éticas, la responsabilidad social empresarial, el desarrollo sostenible, no sólo como una propuesta interesante para las empresas, sino en respuesta a lo que actualmente se debate del futuro financiero del mundo.

También es importante hacer un llamado a la academia para que los temas financieros no se piensen tan aislados de las demás realidades sociales y ambientales que convergen en los negocios, y que por ende, la investigación se torne más amigable con el futuro y no sólo bajo la óptica de la optimización y maximización de la riqueza a cualquier precio. La academia más que ningún otro actor está llamada a formar en la posibilidad de lo que más convenga a la sociedad, aportando modelos que permitan aumentar la calidad de vida en comunidad.

Como cierre, se expresa la imperiosa necesidad de seguir buscando información sobre lo que actualmente se investiga en el área de la contabilidad financiera con una perspectiva local, latinoamericana y mundial, a través de lo cual puede ser posible generar pautas hacia nuevos escenarios de investigación que mejoren la calidad de la información que se presenta, el impacto que tiene sobre quienes toman decisiones y que sea pensada de forma sostenible y sustentable.

## Referencias bibliográficas

- Alp, A. & Ustundag, S. (2009). Financial reporting transformation: the experience of Turkey. *Critical Perspectives On Accounting*, 20(5), 680-699.
- Armstrong, C., Guay, W. & Weber, J. (2010). The role of information and financial reporting in corporate governance and debt contracting. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2-3), 179-234.
- Arnold, P. (2009). Global financial crisis: The challenge to accounting research. *Accounting, Organizations and Society*, 34(6-7), 803-809.
- Ball, R., Kothari, S. & Valeri, V. N. (2013). On Estimating Conditional Conservatism. *The Accounting Review*, 88(3), 755-787.
- Biddle, G., Hilary, G. & Verdi, R. (2009). How does financial reporting quality relate to investment efficiency? *Journal of Accounting and Economics*, 48(2-3), 112-131.
- Byard, D., Li, Y. & Yu, Y. (2010). The Effect of Mandatory IFRS Adoption on Financial Analysts' Information Environment. *Journal of Accounting Research*, 49(1), 69-96.
- Chiapello, E. & Medjad, K. (2009). An unprecedented privatisation of mandatory standard-setting: The case of European accounting policy. *Critical Perspectives On Accounting*, 20(4), 448-468.
- Christensen, H., Lee, E. & Walker, M. (2009). Do IFRS Reconciliations Convey Information? The Effect of Debt Contracting. *Journal of Accounting Research*, 47(5), 1167-1199.
- Cohen, D. & Zarowin, P. (2010). Accrual-based and real earnings management activities around seasoned equity offerings. *Journal of Accounting and Economics*, 50(1), 2-19.

- Dechow, P., Myers, L. & Shakespiere, C. (2010). Fair value accounting and gains from asset securitizations: A convenient earnings management tool with compensation side-benefits. *Journal of Accounting and Economics*, 49(1-2), 2-25.
- Defond, M., Hu, X., Hung, M. & Li, S. (2011). The impact of mandatory IFRS adoption on foreign mutual fund ownership: The role of comparability. *Journal of Accounting and Economics*, 51(3), 240-258.
- Gao, F., Shuang, J. & Zimmerman, J. (2009). Unintended consequences of granting small firms exemptions from securities regulation: evidence from the Sarbanes-Oxley Act. *Journal of Accounting Research*, 47(2), 459-506.
- Gigler, F., Kanodia, C., Sapa, H. & Venugopalan, R. (2009). Accounting Conservatism and the Efficiency of Debt Contracts. *Journal of Accounting Research*, 47(3), 767-797.
- Holthausen, R. (2009). Accounting Standards, Financial Reporting Outcomes, and Enforcement. *Journal of Accounting Research*, 47(2), 447-458.
- Khan, M. & Watts, L. (2009). Estimation and empirical properties of a firm-year measure of accounting conservatism. *Journal of Accounting and Economics*, 48(2-3), 132-150.
- Kotari, S., Ramanna, K. & Skinner, D. (2010). Implications for GAAP from an analysis of positive research in accounting. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2-3), 246-286.
- Laux, C. & Leuz, C. (2009). The crisis of fair-value accounting: Making sense of the recent debate. *Accounting, Organizations and Society*, 34(6-7), 826-834.
- Machado, M. A. (2012). *Huellas y devenir contable: construyendo las rutas del pensamiento contable*. Medellín: Centro de investigaciones y consultorías (CIC), Facultad de Ciencias Económicas, Universidad de Antioquia.
- Zang, A. (2012) Evidence on the Trade-Off between Real Activities Manipulation and Accrual-Based Earnings Management. *The Accounting Review*, 87(2), 675-703.

