

Pardo, S. (2016). Prácticas contables y de gobierno corporativo: Facilitadoras del ascenso de la concepción financiera de empresa en Colombia. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 69, 155-172.

# Prácticas contables y de gobierno corporativo: Facilitadoras del ascenso de la concepción financiera de empresa en Colombia

*Steven Pardo López*

Contador Público y Magister en Administración de la Universidad Nacional de Colombia.

Vinculado al grupo de investigación “Derechos, Economía y Globalización” de la Institución Universitaria Politécnico Grancolombiano.  
stpardoll@poligran.edu.co

---

## **Prácticas contables y de gobierno corporativo: Facilitadoras del ascenso de la concepción financiera de empresa en Colombia**

Steven Pardo López

**Resumen:** Los cambios en la regulación contable y de Gobierno Corporativo experimentados durante las dos últimas décadas han contribuido a la consolidación de una visión de empresa, según la cual, las prácticas financieras actúan como eje rector de las decisiones organizacionales. El presente documento sugiere elementos de análisis del papel activo que interpretan las modernizaciones contables y de Gobierno Corporativo en la redefinición de la visión dominante de empresa. Esto, por medio de una descripción del proceso de liberalización económica como punto de inflexión. En la discusión se introduce al isomorfismo institucional como elemento explicativo del cambio organizacional y se describen algunos procesos asociados a la homogeneización de las prácticas contables y de Gobierno Corporativo a la luz de las características del isomorfismo coercitivo, mimético y normativo. Finalmente, se plantea que los cambios en la regulación contable y de Gobierno Corporativo, introducidos en Colombia, han actuado como vehículos que buscan acortar distancias entre la realidad organizacional y las demandas institucionales.

**Palabras clave:** Gobierno corporativo, prácticas contables, isomorfismo institucional, cambio organizacional.

## **Accounting and corporate governance practices: Facilitators of the rise of the corporate financial perspective in Colombia**

Steven Pardo López

**Abstract:** Changes in accounting regulations and Corporate Governance experienced by Colombia over the past two decades have contributed to the consolidation of a corporate vision, according to which financial practices act as a guiding principle of organizational decisions. In this sense, the present discussion paper aims to present elements of analysis about the active role that interpret accounting and Corporate Governance modernizations in redefining the dominant view of a business. To do this, we describe the process of economic liberalization as a turning point. Then in the discussion is introduced the institutional isomorphism as an explanatory element of organizational change and some processes associated with the standardization of accounting practices and Corporate Governance in the light of the characteristics of coercive, mimetic and normative isomorphism are described. Finally, it is proposed that changes in the accounting and Corporate Governance regulation, introduced in Colombia, have acted as vehicles seeking to close the gap between organizational reality and the institutional demands.

**Keywords:** Corporate Governance, accounting practices, institutional isomorphism, organizational change.

## **Pratiques comptables et de gouvernement d'entreprise : Facilitateurs de l'ascension de la conception financière de l'entreprise à la Colombie**

Steven Pardo López

**Résumé :** Les changements dans la réglementation comptable et de gouvernement d'entreprise expérimenté au cours des deux dernières décennies ont contribué à la consolidation d'une vision d'entreprise, selon laquelle, les pratiques financières agissent comme axe rector des décisions organisationnelles. Le présent document suggère des éléments d'analyse interprétant les modernisations comptables et de gouvernement d'entreprise dans la redéfinition de la conception ordinaire d'entreprise. Tout cela, à travers d'une description du processus de libéralisation économique comme point d'inflexion. L'isomorphisme institutionnel est introduit dans la discussion en tant qu'élément explicatif du changement organisationnel. Certains processus associés à l'homogénéisation des pratiques comptables et de gouvernement d'entreprise à la lumière des caractéristiques de l'isomorphisme coercitif, mimétique et réglementaire sont décrits. Finalement, l'article pose que les changements introduits en la Colombie dans la réglementation comptable et de gouvernement d'entreprise ont agi comme véhicule qui cherche à réduire les distances entre la réalité organisationnelle et les demandes institutionnelles.

**Mots-clés :** Gouvernement d'entreprise, pratiques comptables, isomorphisme institutionnel, changement organisationnel.

## **As práticas contábeis e do governo corporativo: Facilitadoras da ascensão da concepção financeira da empresa na Colômbia**

Steven Pardo López

**Resumo:** O câmbio na regulação contábil e do governo corporativo experimentado durante as duas últimas décadas tem contribuído à consolidação de uma visão de empresa, segundo a qual, as práticas financeiras atuam como eixo constitutivo das decisões organizacionais. Este artigo sugere elementos de análise do papel ativo que interpretam as modernizações contábeis e do governo corporativo na redefinição da visão dominante de empresa. Isso, por meio de uma descrição do processo de liberação econômica como ponto de inflexão. Na discussão introduzem-se o isomorfismo institucional como elemento explicativo do câmbio organizacional e descrevem-se alguns processos ligados à homogeneização das práticas contábeis e do governo corporativo à luz de características do isomorfismo coercitivo, mimético e normativo. Finalmente, apresenta-se que os câmbios na regulação contábil e do governo corporativo, introduzidos na Colômbia, têm atuado como veículos que procuram encurtar distâncias entre a realidade organizacional e as demandas institucionais.

**Palavras-chave:** Governo corporativo, práticas contábeis, isomorfismo institucional, câmbio organizacional.

# Prácticas contables y de gobierno corporativo: Facilitadoras del ascenso de la concepción financiera de empresa en Colombia

*Steven Pardo López*

*Primera versión recibida en septiembre de 2016 - Versión final aceptada en diciembre de 2016*

## I. Introducción

El proceso de liberalización que ha caracterizado a la economía colombiana desde principios de la década de 1990, y cuya consolidación se extiende hasta la actualidad, ha impactado significativamente diversos aspectos que definen el ambiente institucional en el que se desenvuelven las organizaciones del país, contribuyendo al desplazamiento en la concepción dominante de empresa y, en consecuencia, a la redefinición de las prioridades que deberían tener las organizaciones que participan directa o indirectamente en mercados globalizados.

El acoplamiento de la economía colombiana a las dinámicas internacionales se ha gestado en un escenario de armonización acelerada, en donde el interés por reproducir los modelos económicos de los países desarrollados, ha conllevado a aplicar con ímpetu los lineamientos financieros de las instituciones líderes en la Nueva Arquitectura Financiera Internacional (NAFI) sin reparar en la conveniencia para una base agrícola e industrial que, aunque débil, ha sido importante para el bienestar de la población en general (Pardo & Peña, 2016). Un referente de esta situación lo constituye el fallido modelo de Industrialización por Sustitución de importaciones (ISI), impulsado por la Comisión Económica para América Latina (CEPAL), mediante el cual se intentó desarrollar la base industrial de los países latinoamericanos en la segunda mitad del siglo XX (López Pineda, 2010), pero que tras la crisis de la deuda externa y la consecuente apertura total de la economía (Frieden, 2006) se constituyó en un esfuerzo incipiente que ha sido desmontado paulatinamente con la puesta en marcha de tratados comerciales bilaterales y multilaterales.

La influencia que ejercen instituciones de amplio reconocimiento internacional como el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial

(BM), la Organización Mundial del Comercio (OMC) y la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), sobre asuntos de política económica nacional, ha impulsado la aceptación y puesta en marcha de medidas coherentes con un modelo de desarrollo económico en el que se ubica a la economía financiera como eje rector de la gestión organizacional. En este escenario, la reproducción de medidas económicas y organizacionales de corte anglosajón ha consolidado la importancia de las finanzas en el contexto empresarial colombiano, al tiempo que han incentivado una transformación de las relaciones entre la esfera financiera y la esfera organizacional.

En coherencia con las tendencias internacionales, el papel de las finanzas en el ambiente institucional colombiano se ha desplazado desde un rol instrumental en el que los recursos financieros se utilizan para facilitar la ejecución de actividades operacionales en procura de la maximización de las utilidades de la organización (Aglietta & Rebérioux, 2009) hacia un rol misional en el que los recursos operativos se gestionan para facilitar la reproducción del capital financiero en virtud de la maximización del valor empresarial (Guttman, 2009; Giraldo, 2007). Bajo este escenario, procesos organizacionales básicos de planeación, ejecución y control empiezan a ser ejecutados con apego a una racionalidad que brinda preminencia a las actividades de especulación y predicción como claves del éxito organizacional.

Con el ánimo de profundizar en la comprensión del proceso financierizador que experimenta la economía colombiana y sus efectos en los ambientes organizacional e institucional, el presente documento busca analizar algunos procesos isomorfos que han propiciado la apropiación de un ambiente institucional que defiende el ascenso de las finanzas como eje rector de la gestión organizacional. Específicamente, procesos isomorfos en los que han participado las prácticas contables y las prácticas de Gobierno Corporativo (GC) que, como prácticas de control organizacional, inciden directamente en el comportamiento de los agentes que se encuentran al interior y entorno a la organización (Sunder, 2005).

Para tal fin, el documento ha sido estructurado en cinco secciones, incluida la presente introducción. En la segunda sección se describen brevemente algunos elementos centrales en la introducción del proceso financierizador al contexto colombiano. En la tercera sección se aborda la financierización desde el plano organizacional, destacando el desplazamiento en la concepción de empresa dominante desde un enfoque orgánico hacia un enfoque financiero. En la cuarta sección se aborda el papel del isomorfismo como medio de reproducción de prácticas institucionales en el contexto empresarial, al tiempo que se resaltan las prácticas contables y de Gobierno Corporativo (GC) como medios que facilitan el isomorfismo institucional en virtud de la noción financiera de la empresa. En la última sección se presentan las reflexiones finales.

## II. Financiarización en el contexto colombiano

Durante las últimas décadas, el sistema económico global ha experimentado una notable transformación en la naturaleza de las transacciones que lo conforman y en el comportamiento de los agentes que interactúan en su interior (Nölke & Perry, 2007). Esta transformación se ha gestado en el marco de un proceso de financiarización económica caracterizado por la preponderancia del capital financiero sobre las demás formas de capital y que, en consecuencia, privilegia el auge de las transacciones financieras y las conductas especulativas por parte de los agentes económicos (Giraldo, 2007; Zhang & Andrew, 2014).

Pese a la conectividad que distingue al mundo contemporáneo, la implementación del proceso financierizador no se ha gestado de manera uniforme en todos los países. En este sentido, las economías desarrolladas constituyeron, entre las décadas de 1970 y 1990, los primeros escenarios que permitieron fortalecer y consolidar una ideología en la que la distribución y la apropiación de riqueza se supeditaba a la acción de los mecanismos de mercado en detrimento de la acción de instituciones económicas nacionales (Siepel & Nightingale, 2014; Hall, 2001). En especial, las economías estadounidense y británica se erigieron durante esa época como los principales representantes de un modelo económico ejemplar con la capacidad de garantizar un crecimiento económico saludable, eficiente y competitivo (Siepel & Nightingale, 2014).

En contraste, la apropiación del modelo de financiarización económica por parte de las economías en desarrollo inició años más tarde, debido, en parte, a la ausencia de estructuras institucionales que facilitarían los desplazamientos temporales y espaciales del capital financiero en virtud de una reproducción ampliada del capital (Harvey, 2004). No obstante, el respaldo que brindaron organizaciones multilaterales como la OMC, el FMI y el BM a las características del modelo económico liderado por Estados Unidos y Reino Unido, facilitó la puesta en marcha de diversas reformas en los países en desarrollo que en conjunto facilitaron la introducción del proceso financierizador.

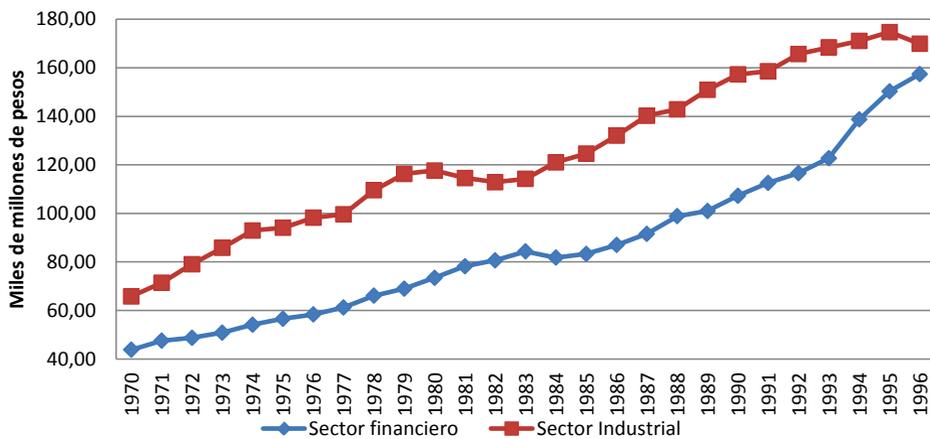
En América Latina en general y Colombia en particular, estas reformas económicas fueron planteadas en un periodo marcado por la apreciación del dólar estadounidense y el aumento de las tasas de interés que, en conjunto, dieron lugar al incremento desmedido del valor de la deuda externa de la región (Martínez & Reyes, 2012). Tal escenario permitió que las oportunidades de refinanciamiento y reestructuración de la deuda externa de los países de la región quedaran supeditadas al cumplimiento de exigencias impuestas por las instituciones multilaterales anteriormente referidas en materia de: disciplina fiscal, reordenación de las prioridades del gasto público, reforma fiscal, liberalización financiera, tipo de cambio competitivo, liberalización del

comercio, liberalización de la inversión extranjera directa, privatizaciones, desregulación y derechos de propiedad (Williamson J. , 1990).

Este conjunto de reformas, conocido popularmente como el Consenso de Washington, supuso un desplazamiento en las prioridades del Estado como nuevo garante de la integridad de los mercados financieros y dinamizador de las relaciones entre las instituciones financieras y los demás agentes económicos (Zhang & Andrew, 2014). Las nuevas condiciones permitieron la confección de un contexto macroeconómico más receptivo a la financiarización, capaz de privilegiar la acumulación de capital financiero sobre la acumulación de capital operativo, en coherencia con el modelo económico dominante en el plano internacional.

Tras la redefinición de las prioridades del Estado colombiano, las últimas décadas han atestiguado el ascenso de la actividad financiera como el principal referente de la dinámica economía nacional, al tiempo que las actividades agrícola e industrial, que por décadas fueron el eje de desarrollo del país, han experimentado una ralentización en su ritmo de crecimiento. Una situación que se ilustra por medio de los Gráficos<sup>1</sup> 1 y 2, las cuales comparan el crecimiento histórico que han experimentado los sectores financiero e industrial en la economía colombiana entre 1970 y 2015.

**Gráfico 1.** Comportamiento histórico de los sectores financiero e industrial en Colombia entre 1970 y 1996.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de la Republica.

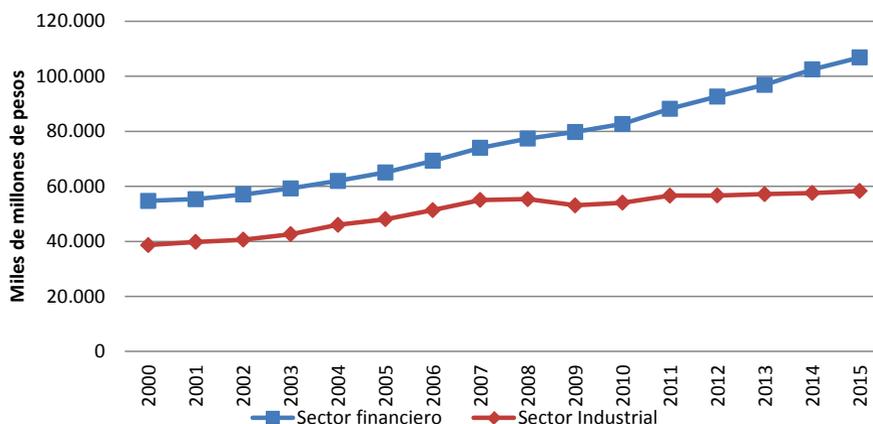
<sup>1</sup> Las gráficas 1 y 2 proveen información que permite identificar tendencias de crecimiento. Sin embargo, los valores monetarios de las gráficas son incomparables, dado que los datos han sido recolectado a partir de dos metodologías que utilizan años base diferentes. La gráfica 1 utiliza 1975 como año base, mientras que la gráfica 2 utiliza el 2005 como año base.

En primera instancia, el Gráfico 1 muestra un comportamiento coordinado de los dos sectores analizados durante las décadas de 1970 y 1980. Un comportamiento coherente con la lógica del capitalismo financiero en donde las actividades financieras constituyen un soporte para la consecución de los objetivos organizacionales, en la medida en que los recursos que proveen los canales de financiación se utilizan principalmente para el fortalecimiento de la actividad generadora de renta de las compañías. En este escenario, el crecimiento del sector financiero está restringido a la prosperidad operativa y a las necesidades de financiación de los demás sectores de la economía nacional.

No obstante, los últimos datos de la primera gráfica sugieren un cambio de tendencia, toda vez que a partir de 1990 empieza a ser perceptible una aceleración en el crecimiento del sector financiero y una desaceleración en el crecimiento del sector industrial. Una dinámica que es reproducida por el Gráfico 2 y se extiende hasta el 2015.

A partir del punto de inflexión que se observa a inicios de los 90, el sector financiero ha logrado posicionarse en el primer renglón de la economía del país, al tiempo que el sector industrial ha descendido desde el segundo hasta el cuarto puesto detrás de los sectores agrícola y comercial. Este comportamiento es coherente con la dinámica de la financiarización económica en donde las actividades financieras constituyen un fin en sí mismas, de manera tal que su crecimiento no se encuentra restringido a las necesidades operacionales de los demás renglones de la economía del país, por el contrario su éxito se fundamenta, en parte, en procesos especulativos que compiten con las actividades productivas por la obtención de recursos líquidos.

**Gráfico 2.** Comportamiento histórico de los sectores financiero e industrial en Colombia entre 2000 y 2015.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de la Republica.

### III. Financiarización en el plano organizacional

Las reformas neoliberales emprendidas por Colombia desde finales del siglo XX, han configurado un ambiente institucional que acepta e incentiva el ascenso de las finanzas como la principal herramienta para la gestión del bienestar individual y general. La apertura económica, además de fortalecer el declive del modelo industrial, dio lugar a una consolidación del sistema financiero nacional como eje de desarrollo económico y social, fortaleciendo la perspectiva financiera de la firma a partir de un contexto en el que se incrementó el apetito por las rentabilidades de corto plazo.

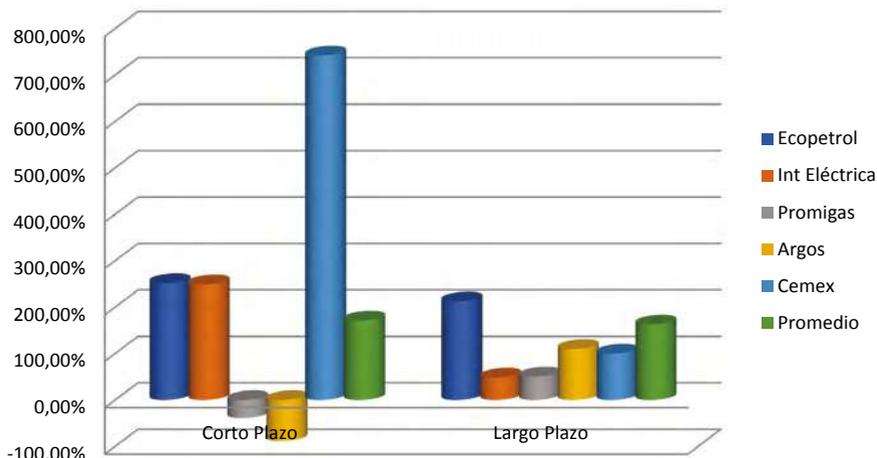
Por otra parte, en lo que respecta al plano organizacional, resulta imposible caracterizar de manera homogénea el acercamiento a las dinámicas financiarizadoras, pues los rasgos de las empresas y de su contexto inmediato inciden significativamente en la velocidad de apropiación de las actividades especulativas como parte de los procesos empresariales. De esta manera, las empresas del sector financiero y las empresas de interés público conforman algunos de los nichos más proclives a reproducir con mayor velocidad las dinámicas de la financiarización, en tanto que las pequeñas empresas son, en principio, las que más tardarían en aproximarse al modelo financiero de empresa.

Aquellas empresas con mayor exposición y mejores canales de apropiación del entorno financiarizado deberían exhibir mayor dinamismo en la gestión de las variables financieras a partir, por ejemplo, de los aumentos del valor del capital financiero y de la participación de los flujos financieros dentro de los resultados integrales de la organización.

Con el ánimo de ilustrar que, pese a la heterogeneidad organizacional, la incursión del proceso financiarizador sobre las empresas colombianas es una realidad que traspasa el plano institucional, a continuación se presenta el Gráfico 3 que exhibe las variaciones porcentuales experimentadas por las inversiones a corto y largo plazo de las cinco empresas industriales que mayor cotización presentan en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC):

De acuerdo al Gráfico 3, entre 2010 y 2014 tres de las cinco empresas comparadas experimentaron un aumento de las inversiones de corto plazo. Aunque no es posible hablar de una tendencia en esta categoría, es evidente que los incrementos experimentados por Ecopetrol, Interconexión Eléctrica y Cemex son más drásticos que los decrementos advertidos por Promigas y Argos. De hecho el conjunto de datos recopilados plantea que los activos disponibles para ser vendidos en un horizonte inferior a un año aumentaron en cerca de 171%.

**Gráfico 3.** Variación de inversiones de empresas industriales en Colombia (2010-2014).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de EE.FF de las empresas.

Por su parte, durante el mismo periodo de análisis, las cinco empresas experimentaron un aumento de las inversiones a largo plazo. En este sentido, la información provee una clara tendencia en el valor de los activos que las organizaciones tienen con fines de inversión, pero de las cuales no esperan desprenderse en un periodo menor a un año.

Si bien las empresas comparadas corresponden al sector industrial, su tamaño y su naturaleza pública les acercan significativamente a reproducir las tendencias internacionales en gestión de recursos financieros. Por ejemplo, el aumento en el control de inversiones de corto plazo constituye un indicio del acercamiento de estas organizaciones a las actividades especulativas como medio para la reproducción del capital.

No obstante, cabe precisar que los cambios en el escenario organizacional han emergido a una velocidad menor que en el escenario institucional debido, en parte, a los rasgos característicos del tejido empresarial colombiano. De esta manera, la relación de las unidades empresariales con el sistema financiero y, más específicamente, con las dinámicas especulativas, se ha visto limitada por factores tan variados como la educación financiera, la abundancia de empresas familiares, la preminencia de la empresa industrial y agrícola como medio de subsistencia, el incipiente desarrollo de mercados financieros, entre otros. Así las cosas, se han consolidado ciertas distancias entre las iniciativas planteadas desde el escenario institucional y la realidad que caracteriza el escenario organizacional.

La introducción de prácticas administrativas y contables, alineadas con las tendencias internacionales financierizadoras, ha surgido como una solución que

reduce parcialmente la brecha, toda vez que contribuyen a la apropiación del ambiente financierizado por parte de las dinámicas organizacionales, gestando, principalmente, un desplazamiento en la visión dominante de empresa desde una concepción orgánica hacia una concepción financiera en términos del lenguaje utilizado por Boyer (2007).

En este sentido, Boyer (2007) plantea que la concepción orgánica de la empresa se caracteriza, entre otras cosas, porque 1) el propietario actúa como la figura central de la organización, 2) las utilidades conforman la principal vía para la reproducción del capital y 3) la gestión financiera apoya la gestión productiva. En contraste, la concepción financiera de la empresa se distingue porque 1) el accionista se consolida como la figura central de la organización, 2) la generación de valor accionarial se privilegia sobre la generación de utilidades y 3) la gestión operativa es eclipsada por la gestión financiera.

Los cambios institucionales forjados con la apertura económica de la década de 1990 acentuaron la aplicación de prácticas contables y de GC de corte anglosajón, especialmente, en los sectores económicos con mayor exposición a los flujos de capital extranjero. Así por ejemplo, a partir de la expedición de la Circular Básica Contable y Financiera de 1995 el sector financiero se constituyó en abanderado en la aplicación de estándares contables coherentes con las tendencias internacionales. De igual forma, la proliferación de empresas domiciliadas en Colombia con casa matriz en el extranjero generó la necesidad de re-expresar los informes contables y financieros a US GAAP, enviar informes intermedios para la toma de decisiones y aplicar estándares de calidad en la gestión organizacional. Este primer acercamiento fue complementado posteriormente por la introducción de innovaciones normativas en materia de Gobierno Corporativo para empresas de interés público desde 2001 y para sociedades cerradas y de familia desde 2009, y en materia de contabilidad y auditoría con la adopción de los Estándares Internacionales de Contabilidad, Información Financiera y Auditoría tras la ley 1314 de 2009.

Desde una visión contractual de la empresa, las prácticas de GC y las prácticas contables interpretan un papel activo en la modelación de las relaciones y compromisos que surgen entre los actores que conforman las organizaciones (Pardo, 2015). Por una parte, las prácticas de GC incentivan la aplicación de estrategias específicas que permiten gestionar de forma eficiente los recursos a partir de estructuras organizacionales predefinidas que impactan, entre otras cosas, las líneas de responsabilidad y los procesos de rendición de cuentas; específicamente, el modelo de GC anglosajón enfatiza estas estrategias en la gestión prescriptiva del riesgo (Shleifer & Vishny, 1997; Soin & Collier, 2013; Siepel & Nightingale, 2014). Por su parte, las prácticas contables contribuyen al diseño y control de las relaciones organizacionales a partir del suministro de información común entre las partes contratantes

(Sunder, 2005). De esta manera, la contabilidad contribuye a la superposición de la cooperación sobre el conflicto, toda vez que el conocimiento compartido ayuda a la prevención y resolución de disputas entre distintos agentes. Específicamente, el modelo del IASB incluye técnicas y conceptos afines a la gestión del riesgo y a la acción de los mercados dentro de la información que es presentada a los agentes como fuente de confianza organizacional (Soin & Collier, 2013).

Teniendo en cuenta lo anterior, los modelos de GC y de contabilidad adoptados en las últimas décadas en Colombia, constituyen referentes centrales para comprender con mayor profundidad el ascenso de la concepción financiera de empresa en virtud de las presiones institucionales financierizadoras. De esta manera, con el ánimo de complementar el recorrido teórico realizado hasta este punto, la próxima sesión presentará algunos elementos centrales del institucionalismo, e introducirá el isomorfismo como una vía por medio de la cual las prácticas contables y de GC anglosajonas son reproducidas en el ambiente organizacional colombiano facilitando la consecución de los objetivos propios de la financierización.

#### **IV. Institucionalismo e Isomorfismo institucional**

Como se ha observado hasta este punto, el desplazamiento en la concepción dominante de empresa que, se argumenta, ha experimentado Colombia desde la liberalización económica de la década de 1990, tiene la particularidad de gestarse en un contexto en el que existen brechas significativas entre la realidad del tejido empresarial colombiano y el discurso dominante del ambiente institucional. Con el propósito de matizar mejor esta brecha y precisar los potenciales aportes que se pueden adelantar desde la contabilidad y el GC en la comprensión de este fenómeno, la presente sección expone breves elementos teóricos que subrayan 1) el papel de las instituciones en la construcción de la legitimidad organizacional y 2) el isomorfismo como medio de reproducción de prácticas contables y de gobierno de empresa en el contexto empresarial.

Diversos autores han planteado que en el análisis de los comportamientos organizacionales es conveniente incluir al ambiente institucional como un factor fundamental que expone las presiones externas e internas a las que son sometidas las empresas y en respuesta de las cuales emergen las acciones de la organización (Dimaggio & Powell, 1983; Araújo, 2003; Williamson, 1991). En este sentido, Davis & North (1971) citados en Oxley (1998) plantean el concepto de ambiente institucional como el conjunto de reglas fundamentales del terreno político, social y legal que establece la base para la producción y el intercambio e inciden en las elecciones que realizan los agentes, así como en el ejercicio de los deberes y derechos que se derivan de los acuerdos contractuales.

Unas reglas que, además, pueden ser de carácter formal como las leyes y los estándares y de carácter informal como los usos y las costumbres (Pacheco-Vega & Basurto, 2008).

Estas reglas formales e informales, conocidas como instituciones, constituyen instrumentos de poder que actúan como mecanismos coordinados en virtud de un equilibrio particular, al incentivar la reproducción de una misma lógica en diferentes dominios (Mahoney & Thelen, 2010). Al respecto, cabe destacar que las instituciones son construcciones sociales susceptibles de ser creadas, sostenidas y transformadas por la acción de diversas herramientas de representación y comunicación (Serle, 2010; Pina-Cabral, 2011).

Así las cosas, la inclusión del ambiente institucional y de las instituciones en el marco de análisis de la apropiación de la financiarización por parte del plano microeconómico colombiano, permite resaltar los efectos sociales e institucionales de las modernizaciones contables y de gobierno de empresa, las cuales, con su capacidad para representar y comunicar la realidad organizacional poseen potencial para participar en la construcción de instituciones capaces de legitimar y reproducir las lógicas que respaldan la concepción financiera de empresa.

Adicionalmente, autores como Hawleys (1968) y Dimaggio & Powell (1983) plantean la existencia de procesos de homogenización en los que ciertas unidades tienden a parecerse a otras unidades que comparten las mismas condiciones ambientales. Estos procesos, acuñados bajo el concepto de isomorfismo, sugieren que los rasgos organizacionales son modificados para aumentar la comparabilidad con las características ambientales. Aunque el isomorfismo puede vincularse a diversas causas, la literatura ha categorizado dos enfoques generales que dan cuenta de su surgimiento.

En primera instancia, se plantea un isomorfismo competitivo en el que los procesos homogenizadores pueden obedecer a prácticas de mercados libres y abiertos en donde el cambio organizacional se efectúa con ajuste a objetivos de competencia que permiten, por ejemplo, la captura de mayor proporción de clientes o la obtención de mejores condiciones con proveedores. En segunda instancia, se plantea un isomorfismo institucional en el que la legitimidad política e institucional se constituye en un factor clave que aboca a la organización a imitar el comportamiento de aquellos actores que considera sus pares (Meyer, 1979; Fennell, 1980; Dimaggio & Powell, 1983).

Tal como plantea Udy (1970), en el isomorfismo institucional las organizaciones están condicionadas por sus ambientes institucionales generales, los cuales plantean un mayor número de mitos racionalizados a medida que las relaciones en las sociedades se vuelven densas e interconectadas. Desde esta perspectiva, las organizaciones tienden a incorporar en su estructura formal elementos que son considerados correctos, adecuados, racionales o necesarios

por la sociedad (Meyer & Rowan, 1999). En el caso de Colombia, la apertura económica de la década de 1990 introdujo un dinamismo sin precedentes en el contexto de la empresa nacional, lo que se ha traducido en una complejización de las redes de relaciones y, por tanto, un mayor condicionamiento a los imperativos institucionales. Un escenario que, desde la teoría del isomorfismo institucional, presenta características propicias para la imitación de comportamientos que legitimen la acción organizacional en las nuevas condiciones institucionales.

De acuerdo a Dimaggio & Powell (1999), existen tres mecanismos no excluyentes por medio de los cuales las empresas reproducen las características y estructuras de otras organizaciones en búsqueda de garantizar legitimidad ante su entorno institucional; tales mecanismos son: 1) el isomorfismo coercitivo, en el que la imitación surge a raíz de las relaciones de poder entre las organizaciones; 2) el isomorfismo mimético que plantea la imitación de organizaciones líderes como respuesta a escenarios de incertidumbre; y 3) el isomorfismo normativo en el que la imitación surge por cuenta del papel de los agentes especializados (profesionales) en la prescripción de acciones.

Resulta pertinente precisar que al hablar de isomorfismo institucional y su relación con las innovaciones contables y de GC de cara la aceptación de una concepción particular de empresa en Colombia, es importante distinguir por lo menos dos momentos. El primer momento se relaciona con los procesos isomorfos que llevan a una única lectura de las innovaciones en regulación y, en consecuencia, a la homogenización en las prácticas de contabilidad y gobierno de empresa. El segundo momento refiere a los procesos isomorfos que ocurren por cuenta de unas prácticas contables y de GC aceptadas que fortalecen la concepción financiera de empresa y ocultan la concepción orgánica.

Lo que resta de este documento se centra exclusivamente en el primer momento, por lo cual, a continuación se postulan algunos procesos de isomorfismo institucional que han permitido la homogenización de las prácticas en contabilidad y GC alineadas al modelo anglosajón de la firma:

- **La figura de las instituciones normalizadoras internacionales:** Consejos de normalización contable y financiera como el IASB y el FASB han consolidado un reconocimiento internacional como figuras clave para la estabilidad económica y financiera global<sup>2</sup> (Carrera, 2010). Estos organismos se han afianzado como ejemplos en los que la autoridad pública delega a la autoridad privada poder regulatorio en temas de política internacional

---

2 Se interpreta a partir de las declaraciones del G-20 (grupo de los 20 países con mayor poder económico en el mundo), cuyos miembros expresaron la necesidad de un conjunto único de normas contables globales como parte de la solución para conjurar la crisis financiera que inició en 2007 y prevenir el surgimiento crisis similares. Esta posición fue comunicada y ratificada en las reuniones de Pittsburgh (2009), Toronto (2010), Seoul (2010) y Cannes (2011). <http://www.ifrs.org/Alerts/Governance/Documents/Response-to-G20-conclusions-October-2011.pdf>

(Nölke & Perry, 2007); de este modo, a pesar de ser instituciones privadas, dinamizan un isomorfismo coercitivo sobre gobiernos y organizaciones, toda vez que sus iniciativas se encuentran alineadas con posiciones de organismos como el G-20, el FMI, el BM y la OCDE.

De igual forma, en materia de GC se observa el ascenso de un isomorfismo coercitivo derivado de la acción de organismos de carácter público como la OCDE y el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), los cuales constituyen los principales referentes de los entes reguladores nacionales. A la par, destaca el papel interpretado por instituciones contables privadas como las Big Four<sup>3</sup> e IFAC que han aumentado su legitimidad en los pronunciamientos que se realizan en temas afines al gobierno de empresa; las primeras al incluir el tema dentro de sus líneas de negocio y la segunda al participar como órgano asesor de la OCDE.

- **El papel regulatorio del Estado:** El Estado colombiano ha mantenido un papel activo en la introducción, directa e indirecta, de estándares internacionales de contabilidad y de principios de GC al entorno organizacional, ejerciendo un isomorfismo coercitivo y propiciando el surgimiento de comportamientos isomorfos miméticos y normativos. De manera directa, a través de leyes, decretos, conceptos y acciones de supervisión por parte de entidades reguladoras que fuerzan o persuaden sobre la implementación de estándares internacionales. De manera indirecta, a través de reformas que han impulsado y reforzado la inserción de actividades financieras dentro de las transacciones económicas ordinarias y que han generado condiciones para que conceptos como la comparabilidad y relevancia de la información financiera, gestión del riesgo e incertidumbre potencien la aplicación de marcos reguladores internacionales en contabilidad y GC.
- **El crecimiento de la inversión extranjera:** La apertura económica y el conjunto de acuerdos TLC firmados por Colombia desde la década de 1990 han impulsado el aumento de la Inversión Extranjera Directa (IED). En especial, los acuerdos de inversión han facilitado el ingreso de capitales extranjeros que crean empresa o adquieren compañías existentes y demandan la aplicación de estándares internacionales en congruencia con las prácticas aplicadas por las casas matrices. No obstante, esta vía no se expresa únicamente a través del isomorfismo coercitivo resultante de las relaciones de dependencia entre matriz y subsidiaria; también se expresa en isomorfismo mimético debido a la interacción de empresas de capital extranjero con empresas de capital nacional en un mismo mercado, y en isomorfismo normativo por cuenta de la movilidad del personal que se

---

3 Expresión que referencia las cuatro corporaciones de auditoría más grandes del mundo, a saber: Price WaterHouse Coopers (PWC), Deloitte, KPMG, Ernst & Young (EY).

gestiona en el ámbito corporativo en virtud de argumentos contemporáneos como la cultura organizacional o la mejora continua de procesos.

- **El fortalecimiento de las Big Four en un entorno de incertidumbre creciente:** El fortalecimiento de las multinacionales de auditoría a partir de la integración de una gran multiplicidad de líneas de servicio (Zeff, 2003) ha ayudado a institucionalizar en el país las bases de un modelo de negocios que se distingue por la prestación de servicios integrales, cuyo éxito se estructura a partir de la expansión de las actividades financieras y la facultad de visibilizar al contable como profesional especializado capaz de comprender y dar cuenta de las transacciones que caracterizan un entorno financiarizado.

El reconocimiento alcanzado por algunas firmas de auditoría, como transnacionales especialistas en contabilidad y finanzas contribuye a reforzar un isomorfismo mimético en el que las interpretaciones que estas firmas realizan sobre las innovaciones contables y de GC tienden a ser reproducidas por el tejido empresarial en su conjunto; especialmente en periodos de incertidumbre creciente como el experimentado por el entorno organizacional colombiano durante las últimas décadas.

Estos comportamientos miméticos surgen entre la empresas interesadas en contratar servicios de auditoría, outsourcing contable y consultoría financiera o tributaria, las cuales privilegian los servicios ofertados por las transnacionales de auditoría, por cuenta de la credibilidad que proyectan las firmas como expertos en temas contables y de GC, así como por la credibilidad que las empresas contratantes pueden proyectar al demostrar que sus acciones se alinean con las indicaciones de expertos internacionales.

- **Las necesidades de formación profesional ante un escenario de cambio normativo:** La incursión del tema de GC y los cambios en la normatividad contable, gestados durante las últimas décadas, han generado un aumento sin precedentes en la demanda de actividades de formación y actualización profesional. Sin embargo, la ausencia de docentes expertos, ha derivado en la incapacidad de las instituciones educativas tradicionales para atender la nueva demanda en formación de profesionales capaces de comprender y gestionar estas innovaciones en el contexto organizacional.

Bajo dicho contexto, 1) la movilidad de los profesionales contables entre las firmas de auditoría y sus clientes y 2) la cooperación entre las instituciones de educación superior y las firmas de auditoría para brindar cursos de corta duración; han surgido como vías que reducen la brecha entre la demanda y la oferta de formación profesional.

Como resultado de esta dinámica, se ha potenciado un isomorfismo normativo en el que las innovaciones de contabilidad y de GC, coherentes

con el modelo internacional, han sido internalizadas por un segmento de los profesionales contables y del tejido organizacional colombiano, en virtud de un único discurso que privilegia la lectura que adelantan las grandes firmas de auditoría.

## **V. Conclusiones**

Las transformaciones que ha experimentado el contexto colombiano de la mano del proceso de financiarización económica han incrementado la necesidad de legitimar las acciones de la organización ante un contexto cambiante caracterizado por la preminencia de actividades financieras y especulativas. Estas nuevas condiciones y la subsecuente búsqueda de legitimación empresarial han empezado a gestar una serie de cambios en el comportamiento de las organizaciones y de los agentes que las componen.

El entendimiento de los modos por medio de los cuales la empresa colombiana intenta hacer coincidir sus prácticas con la construcción social de aquello que es deseable y adecuado para las nuevas condiciones de su entorno se puede alcanzar con ayuda del estudio de las prácticas contables y de GC y el análisis de sus roles en el entorno institucional.

En este sentido, la concepción de la contabilidad y del GC como herramientas que refuerzan el discurso dominante en favor de las finanzas y de la aplicación de prácticas especulativas para la consecución de objetivos organizacionales, adquiere una importancia significativa, más aún, cuando se reconoce el papel activo que desempeñan en los procesos de comunicación y representación de la realidad organizacional y, por tanto, su eventual labor formativa de instituciones que refuerzan la consolidación de la concepción financiera de empresa en el contexto colombiano.

Los vínculos entre contabilidad, GC y ambiente institucional se pueden explorar desde varias perspectivas. Una de ellas conduce a revisar los procesos institucionales que han permitido la adopción de innovaciones contables y de gobierno de empresa alineada con una concepción específica de la empresa. Al respecto, se reconoce que, aunque los cambios regulatorios han sido capitales en las modernizaciones recientes, tales cambios han sido complementados por otras situaciones susceptibles de ser categorizadas dentro de los límites del isomorfismo institucional, como por ejemplo la figura de las instituciones normalizadoras internacionales, el crecimiento de la inversión extranjera, el fortalecimiento de las Big Four y las necesidades de formación profesional.

No obstante, otra de las perspectivas de análisis en el marco del proceso financiarizador puede ser direccionada hacia el dinamismo del ambiente institucional colombiano a partir de la acción de las prácticas contables y de GC como medios de creación, transformación y reproducción de instituciones. Esta perspectiva, con incipiente desarrollo en Colombia, permitiría

ampliar la comprensión de las acciones que han llevado a que el contexto organizacional se decante por comportamientos afines a un discurso en el que la internacionalización de la empresa se erige como el camino evolutivo ineludible para la consecución del desarrollo económico y en el que la correcta administración de actividades financieras se convierte en requisito para cumplir los fines organizacionales.

Desde este punto de vista, se plantea la necesidad de explorar el papel activo de la disciplina contable y de las políticas de GC en la modelación de los comportamientos organizacionales e institucionales, a partir de técnicas cualitativas que den cuenta del discurso que se maneja en los planos institucional y organizacional en relación con la concepción de empresa dominante. Al respecto, en la actualidad se encuentra en trámite un proyecto de investigación que busca evidenciar cómo las innovaciones en contabilidad y GC se utilizan para legitimar y posicionar los rasgos distintivos de la concepción financiera de la empresa. Los resultados del proyecto se esperan publicar en documentos académicos venideros.

### Referencias bibliográficas

- Aglietta, M., & Rebérioux, A. (2009). El debate contable. En M. Aglietta, *El capitalismo financiero a la deriva (traducción)* (pp. 151-182). Bogotá: Universidad Externado.
- Araújo, P. (2003). Nuevo institucionalismo, teoría de la estructuración y cambio en los sistemas y prácticas de contabilidad de gestión: teorías y métodos de investigación. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 32(118), 693-724.
- Carrera, J. (2010). *El G20, la crisis y el rediseño de la Arquitectura Financiera Internacional*. Central Bank of Argentina (BCRA).
- Davis, L., & North, D. (1971). *Institutional Change and American Economic Growth*. Cambridge, UK: Cambridge University Press.
- Dimaggio, P., & Powell, W. (1983). Retorno a la jaula de hierro: El isomorfismo institucional y la racionalidad colectiva en los campos organizacionales. En P. Dimaggio, & W. Powell, *El nuevo institucionalismo en el análisis organizacional* (pp. 147-160). Fondo de Cultura Económica.
- Fennell, M. (1980). The effects of environmental characteristics on the structure of hospital clusters. *Administrative Science Quarterly*, 485-510.
- Frieden, J. (2006). *Capitalismo Global. El trasfondo económico de la historia del siglo XX*. Barcelona: Crítica.
- Giraldo, C. (2007). *¿Protección o desprotección social?* Bogotá: Desde abajo.
- Guttman, R. (2009). Una introducción al capitalismo introducido por las finanzas. *Ola financiera*, 20-59.
- Hall, P. (2001). *Varieties of capitalism: the institutional foundations of comparative advantage*. Oxford: Oxford University Press.
- Harvey, D. (2004). El nuevo imperialismo: acumulación por desposesión. 1-26.
- López Pineda, L. (2010). Transformación productiva de la industria en Colombia y sus regiones después de la apertura. *Cuadernos de Economía*, 239 - 284.

- Mahoney, J., & Thelen, K. (2010). *A theory of gradual institutional change. Explaining institutional change: Ambiguity, agency, and power*. Cambridge: Cambridge University Press.
- Martínez, R., & Reyes, E. (2012). El consenso se Washigton: la instauración de las políticas neoliberales en América Latina. *Política y Cultura* (37), 35-34.
- Meyer, J. (1979). The impact of the centralization of educational funding and control on state and local organizational governance. *Program Report No. 79-B20*. Stanford University.
- Meyer, J., & Rowan, B. (1999). Organizaciones institucionalizadas: la estructura formal como mito y ceremonia. En W. Powell, & P. DiMaggio, *El nuevo institucionalismo en el análisis organizacional*. México: Fondo de Cultura Económica, Colegio Nacional de Ciencias Políticas y Administración.
- Nölke, A., & Perry, J. (2007). The Power of Transnational Private Governance: Financialization and the IASB. *Business and Politics*, 9(3), 1-25.
- Oxley, J. (1998). Institutional environment and the mechanisms of governance: the impact of intellectual property protection on the structure of inter-firm alliances. *Journal of Economic Behavior & Organization*, 38, 283-309.
- Pacheco-Vega, R., & Basurto, F. (2008). Instituciones en el saneamiento de aguas residuales: reglas formales e informales en el Consejo de Cuenca Lerma-Chapala. *Revista mexicana de sociología*, 70(1), 87-109.
- Pardo, S. (2015). Prácticas de valoración y gobierno corporativo: medios para la resignificación del control en las organizaciones colombianas. *Cuadernos de Contabilidad*, 16(40).
- Pina-Cabral, J. (2011). Afterword: What is an institution? *Social Anthropology*, 477-494.
- Serle, J. (2010). *Making the social world: the structure of human civilization*. New York: Oxford University Press.
- Shleifer, A., & Vishny, R. (1997). A Survey of Corporate Governance. *The Journal of Finance*, 737-783.
- Siepel, J., & Nightingale, P. (2014). Anglo-Saxon governance: Similarities, difference and outcomes in a Financialised world. *Critical Perspectives on Accounting*, 25, 27-35.
- Soin, K., & Collier, P. (2013). Risk and risk management in management accounting and control. *Management Accounting Research*, 24(2), 82-87.
- Sunder, S. (2005). Introducción a la Teoría de la Contabilidad y el Control. En S. Sunder, *Teoría de la contabilidad y el control* (págs. 23-35). Bogotá: Universidad Nacional de Colombia.
- Udy, S. (1970). *Work in Traditional and Modern Society*. Englewood Cliffs, N.J.: Prentice Hall.
- Williamson, J. (1990). What Washington Means by Policy Reform. Institute for International Economics.
- Williamson, O. (1991). Comparative Economic Organization: The Analysis of Discrete Structural Alternatives. *Administrative Science Quarterly*, 36(2), 269-296.
- Zeff, S. (2003). How the U.S accounting profession get where it is today. *Accounting Horizons*, 17(4), 267-286.
- Zhang, Y., & Andrew, J. (2014). Financialisation and the Conceptual Framework. *Critical Perspectives on Accounting*, 25, 19.