



**UNIVERSIDAD
DE ANTIOQUIA**
1803

CARACTERIZACIÓN DE LOS GRUPOS EMPRESARIALES COLOMBIANOS DE CARA A LA APLICACIÓN DE LAS NIIF

Dennys Paulina Hernández Serna

Lina Marcela Rios Puerta

Astrid Eliana Salazar Sierra

ASESOR

JAIME ANDRÉS CORREA GARCÍA

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS CONTABLES**



**UNIVERSIDAD
DE ANTIOQUIA**
1 8 0 3

Contenido

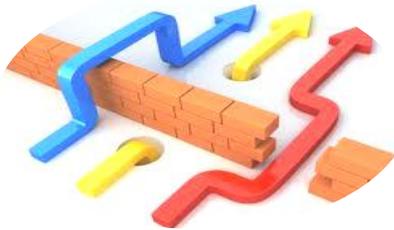
- ✓ Justificación.
- ✓ Objetivos.
- ✓ Fundamentación teórica.
- ✓ Estrategia Metodológica.
- ✓ Análisis de resultados.
- ✓ Consideraciones finales.



**UNIVERSIDAD
DE ANTIOQUIA**
1803

Justificación

**Competitividad en el
mercado**



Globalización



**Unificación del
mercado**



**Sector empresarial
robusto**



**Alianzas
estratégicas**



**Lenguaje
de los
negocios**



**UNIVERSIDAD
DE ANTIOQUIA**
1 8 0 3

Objetivo General

Caracterizar los grupos empresariales Colombianos de cara a la aplicación de las NIIF.

Objetivos Específicos

- ✓ Identificar los principales cambios en el reconocimiento de las inversiones con la introducción de las NIIF.
- ✓ Identificar los principales cambios en la estructura financiera de los grupos empresariales a partir de la aplicación de las NIIF y su impacto en algunos indicadores financieros.
- ✓ Determinar si las revelaciones presentadas por las controladoras en sus estados financieros son insuficientes frente a los requerimientos mínimos establecidos por la normatividad internacional.

Fundamentación Teórica

Marco Legal

COLGAAP

- ✓ Ley 222 de 1995
- ✓ Decreto 2649 de 1993
- ✓ Código de Comercio (Art. 261)

NIIF

- ✓ NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas.
- ✓ NIC 27 Estados Financieros Separados.
- ✓ NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.
- ✓ NIIF 3 Combinaciones de Negocios.
- ✓ NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.
- ✓ NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.
- ✓ NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en otras Entidades

Fundamentación Teórica

Marco Teórico y Conceptual

Grupo Empresarial

- ✓ COLGAAP (Ley 222 de 1995)

Cuando además del vínculo de subordinación, exista entre las entidades unidad de propósito y dirección.

- ✓ NIIF (NIIF 10)

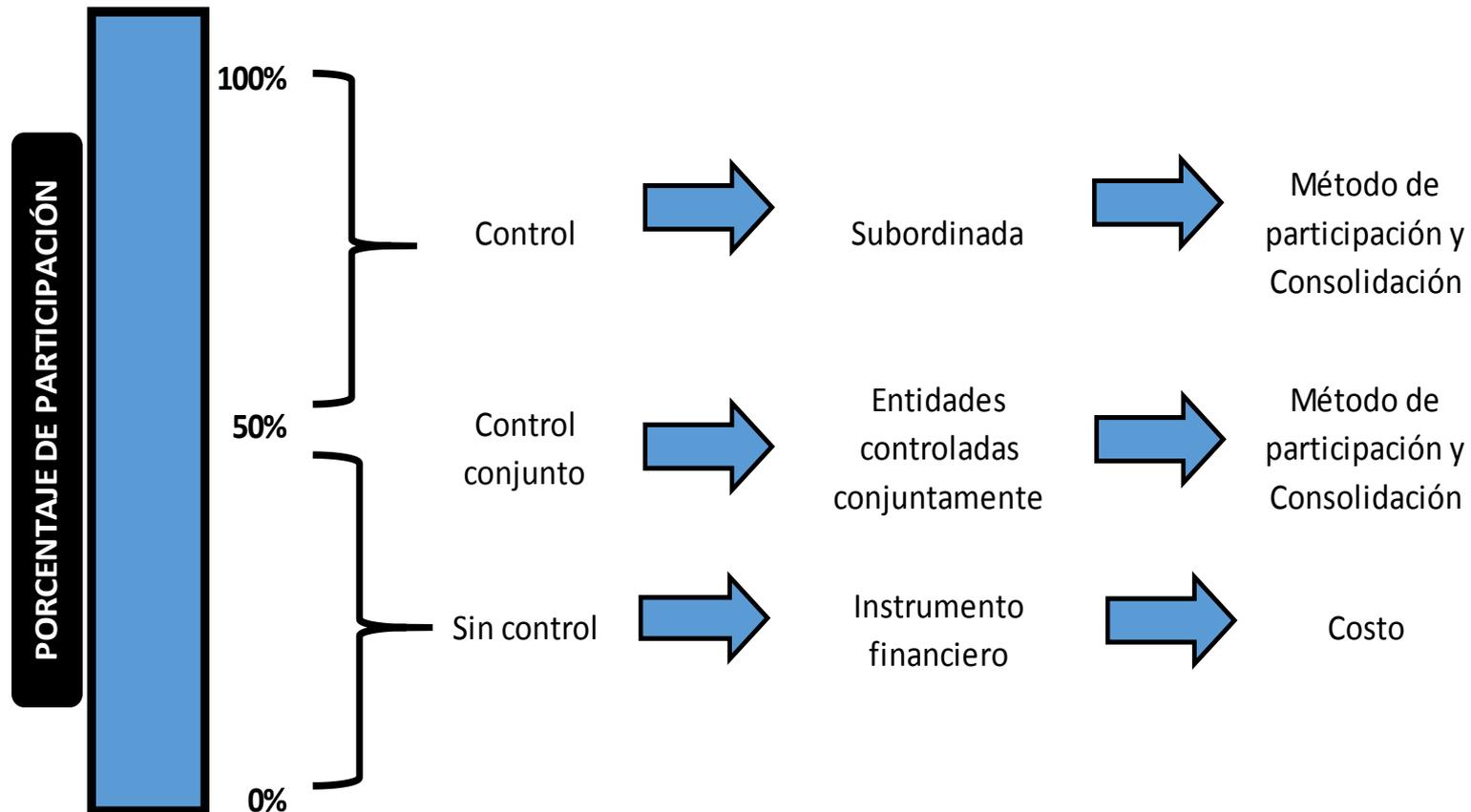
Una controladora y todas sus subsidiarias.



Fundamentación Teórica

Marco Teórico y Conceptual

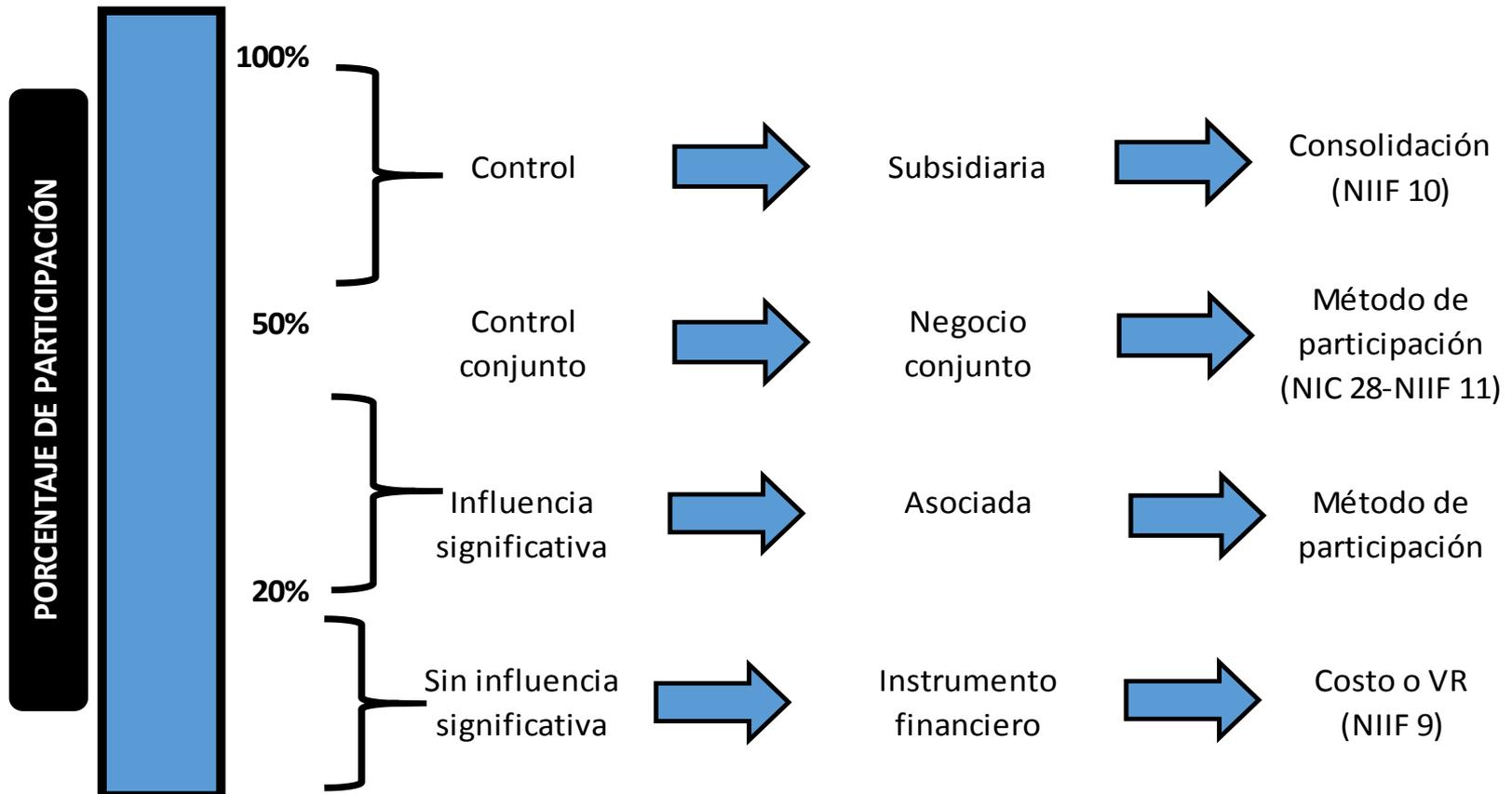
Figuras de control y tratamiento contable de acuerdo a Colgaap.



Fundamentación Teórica

Marco Teórico y Conceptual

Figuras de control y tratamiento contable de acuerdo a NIIF.



Fundamentación Teórica

Consideraciones técnicas

COLGAAP

MP y Consolidación

Operaciones ascendentes (MP)

No hay cuentas relacionadas con el MP en EF Consolidados

Ajuste al valor intrínseco

NIIF

MP o Consolidación

Operaciones recíprocas (MP)

Hay cuentas relacionadas con el MP en EF Consolidados

Evaluación del deterioro



Estrategia Metodológica

Población y muestra

Muestra seleccionada y su participación en la capitalización bursátil

No.	Grupo Empresarial	Sector	Participación en el total	Participación en el sector	
1	Grupo Éxito	Comercial	3,8%	100%	100%
2	Ecopetrol	Industrial	22,1%	57%	73%
3	Cementos Argos	Industrial	3,7%	9%	
4	ISA	Industrial	2,6%	7%	
5	Grupo Aval	Inversiones	8,3%	36%	83%
6	Suramericana	Inversiones	6,4%	28%	
7	Grupo Argos	Inversiones	4,4%	19%	
8	EEB	Público	4,3%	51%	51%
9	Sociedades Bolívar	Servicios	1,1%	38%	73%
10	EPSA	Servicios	1,0%	35%	
Participación total			57,7%		

Fuente: Elaboración propia con base en la página de la BVC a Enero 5 de 2015.

Estrategia Metodológica

Recolección y clasificación de la información

- ✓ Reconocimiento y medición.
- ✓ Presentación.
- ✓ Revelación.



**UNIVERSIDAD
DE ANTIOQUIA**
1 8 0 3

Reconocimiento y Medición

Hipótesis: El reconocimiento y medición de las inversiones cambia significativamente como consecuencia del cambio en la definición e indicios de los tipos de control.



Reconocimiento y medición Instrumento de investigación

GRUPO EMPRESARIAL	PARTICIPADA	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	CLASIFICACIÓN ACTUAL DE LA INVERSIÓN	TRATAMIENTO CONTABLE ACTUAL APLICADO SEGÚN TIPO DE INVERSIÓN	CLASIFICACIÓN DE LA INVERSIÓN SEGÚN REGULACIÓN COOLGAP (DEBER SER)	TRATAMIENTO CONTABLE QUE DEBE SER APLICADO (COOLGAP)	CLASIFICACIÓN DE LA INVERSIÓN SEGÚN REGULACIÓN IFRS (DEBER SER)	TRATAMIENTO CONTABLE QUE DEBE SER APLICADO (IFRS)
ISA	TRANSELCA S.A ESP	99,99%	Control	MP y Consolidación	Control	MP y consolidación	Control	Consolidación
ISA	INTERNEXA S.A	99,27%	Control	MP y Consolidación	Control	MP y consolidación	Control	Consolidación
ISA	Compañía de Expertos en Mercado S.A	99,73%	Control	MP y Consolidación	Control	MP y consolidación	Control	Consolidación
ISA	INTERVIAL COLOMBIA S.A.S	100,00%	Control	MP y Consolidación	Control	MP y consolidación	Control	Consolidación
ISA	SISTEMAS INTELIGENTES EN RED S.A.S	15,00%	Control	MP y Consolidación	Financiera	Al costo	Financiera	Costo o Valor razonable
ISA	INTERCOLOMBIA S.A E.S.P	96,00%	Control	MP y Consolidación	Control	MP y consolidación	Control	Consolidación
ISA	ISA CAPITAL DO BRASIL S.A	63,32%	Control	MP y Consolidación	Control	MP y consolidación	Control	Consolidación
ISA	CONSORCIO TRASMANTARO S.A	60,00%	Control	MP y Consolidación	Control	MP y consolidación	Control	Consolidación
ISA	RED DE ENERGIA DEL PERU S.A	30,00%	Control	MP y Consolidación	Financiera	Al costo	Influencia Significativa	Metodo de Participación
ISA	ISA INVERSIONES CHILE LTDA.	99,99%	Control	MP y Consolidación	Control	MP y consolidación	Control	Consolidación
ISA	ISA INVERSIONES MAULE LTDA	99,99%	Control	MP y Consolidación	Control	MP y consolidación	Control	Consolidación
ISA	INTERCONEXIÓN ELECTRICA DE COLOMBIA	50,00%	Control Conjunto	MP y Consolidación	Control Conjunto	MP y consolidación	Control Conjunto	Metodo de Participación
ISA	INTERCONEXIÓN ELECTRICA DE COLOMBIA	50,00%	Control Conjunto	MP y Consolidación	Control Conjunto	MP y consolidación	Control Conjunto	Metodo de Participación
ISA	ELECTRICARIBE S.A E.S.P	0,48%	Financiera	Al costo	Financiera	Al costo	Financiera	Costo o Valor razonable
ISA	EMPRESA PROPIEDAD DE LA RED -EPR-	11,11%	Financiera	Al costo	Financiera	Al costo	Financiera	Costo o Valor razonable



Reconocimiento y medición

Muestra según el tipo de inversión mantenida

Grupo empresarial	Tipo de Inversión			Total por grupo	Participación
	Financiera	Control Conjunto	Control		
Isa	3	2	15	20	5,0%
Grupo Argos	70	1	58	129	32,3%
Grupo Aval	1	0	7	8	2,0%
Grupo Sura	21	0	17	38	9,5%
Ecopetrol S.A	8	0	20	28	7,0%
Cementos Argos	26	0	49	75	18,8%
Grupo Éxito	6	0	6	12	3,0%
EEB	16	0	10	26	6,5%
Sociedades Bolívar	0	0	49	49	12,3%
EPSA	13	0	1	14	3,5%
Total de acuerdo al tipo de inversión	164	3	232	399	100%
Total de acuerdo al tipo de inversión en %	41,1%	0,8%	58,1%		

Fuente: Elaboración propia con base en los últimos Informes Financieros disponibles para cada grupo.

Reconocimiento y medición

Resultados

Reconocimiento de las inversiones de acuerdo al porcentaje de participación.

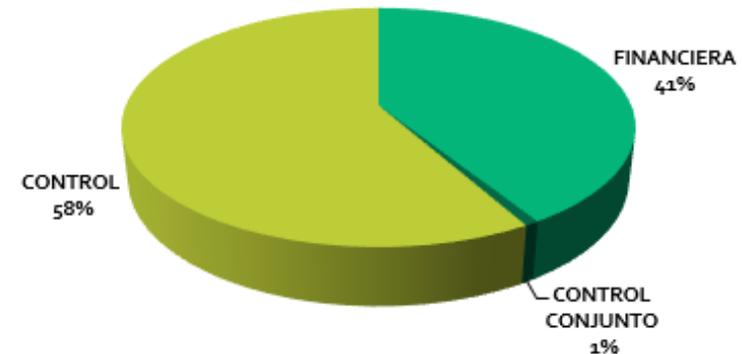
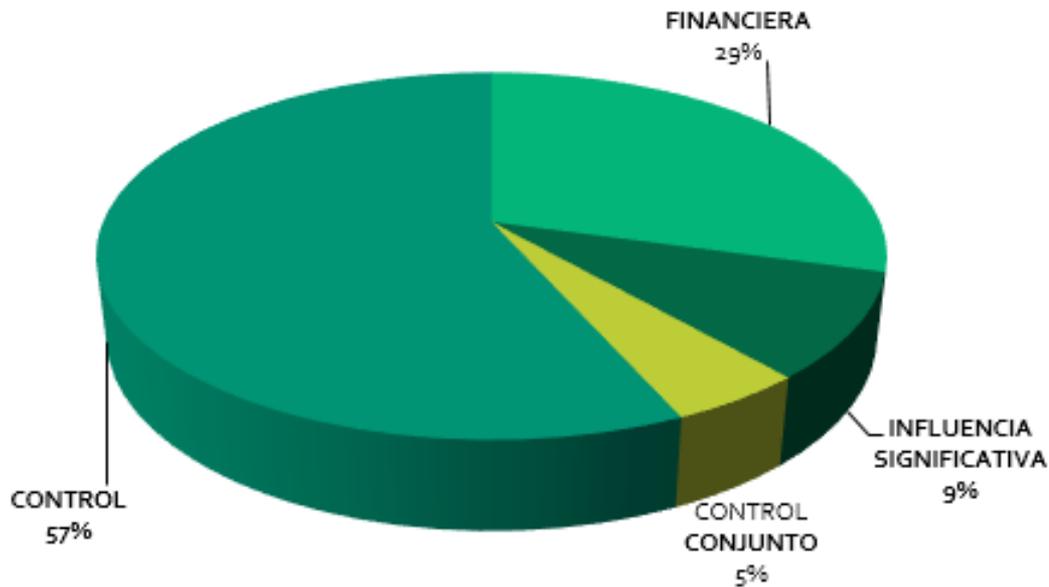
Clasificación actual	Clasificación de acuerdo al porcentaje de participación (Colgaap)			
	Financiera	Control	Control Conjunto	Total
Financiera	88,4%	10,4%	1,2%	100,0%
Control	3,0%	92,7%	4,3%	100,0%
Control Conjunto	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%
Total				300%

Fuente: Elaboración propia con base en los últimos Informes Financieros disponibles para cada grupo.



Reconocimiento y medición Resultados

Descripción muestra según el tipo de Inversión bajo NIIF.



Fuente: Elaboración propia con base en los últimos Informes Financieros disponibles para cada grupo.

Reconocimiento y medición

Resultados

- ✓ Se confirmó la hipótesis.
- ✓ Varían los indicios de control y se introduce una nueva categoría para la clasificación de inversiones.
- ✓ Cambia el método de valoración de las inversiones al cambiar su clasificación.

Presentación

Hipótesis: La estructura financiera de los grupos empresariales colombianos cambia como consecuencia de la presentación de las participaciones no controladoras.



Presentación Instrumento de investigación

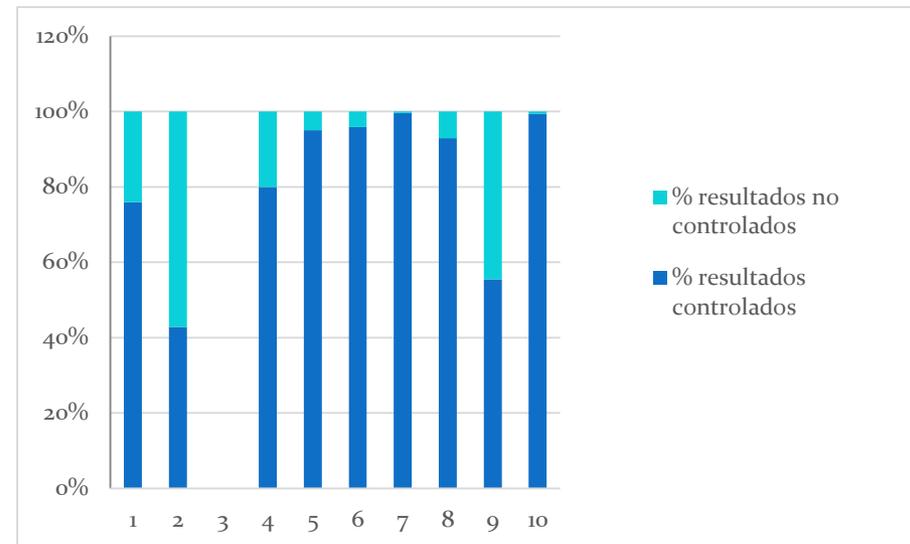
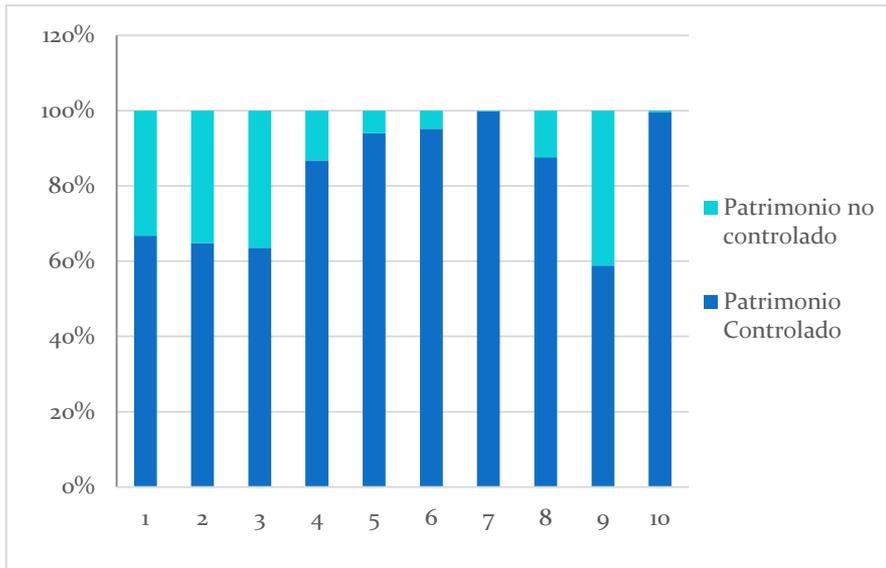
	ISA
Activos	25.567.362,00
Pasivos	14.411.340,00
Patrimonio	7.451.477,00
Interes Minoritario	3.704.545,00
Utilidad	433.048,00
TOTAL	25.567.362,00

	ISA
% Activos	100%
% Pasivos	56%
% Patrimonio	29%
% Interes Minoritario	14%
TOTAL	100%

	ISA		
	COLGAAP	NIIF	Variación
Patrimonio	7.451.477,00	11.156.022,00	33,21%
Rentabilidad del Patrimonio	5,81%	3,88%	-49,72%
Nivel de Apalancamiento	193,40%	129,18%	-49,72%



Presentación Resultados





Presentación Resultados

	Rentabilidad del Patrimonio			Nivel de Apalancamiento		
	COLGAAP	NIIF	Variación	COLGAAP	NIIF	Variación
ISA	5,8%	3,9%	-1.9	193,4	129,2	-64.2
GRUPO ARGOS	2,4%	1,5%	-0.9	66,2	42,9	-23.3
GRUPO AVAL	6,9%	4,4%	-2.5	1166,7	678,2	-488.5
GRUPO SURA	3,9%	3,4%	-0.5	82,3	71,4	-10.9
ECOPETROL	18,4%	17,3%	-1.1	79,8	75,0	-4.8
CEMENTOS ARGOS	2,5%	2,4%	-0.1	55,5	52,8	-2.7
GRUPO ÉXITO	5,6%	5,6%	0	37,0	37,0	0
EEB	8,6%	7,5%	-1.1	57,3	50,2	-7.1
SOCIEDADES BOLIVAR	10,5%	6,2%	-4.3	1398,4	781,5	-616.9
EPSA	8,7%	8,7%	0	39,6	39,4	-0.2

Presentación

Resultados

- ✓ Se confirmó la hipótesis.
- ✓ El patrimonio controlado representa un porcentaje superior al 60% del patrimonio en la mayoría de grupos.
- ✓ El interés minoritario en los resultados obtenidos en los estados financieros consolidados, es en promedio el 20% del total de los resultados del grupo.
- ✓ Se evidencia una disminución de los indicadores Rentabilidad del patrimonio y Nivel de Apalancamiento.



UNIVERSIDAD
DE ANTIOQUIA
1803

Revelación

Hipótesis: Las revelaciones presentadas por las controladoras en sus estados financieros son insuficientes frente a los requerimientos mínimos establecidos por la normatividad internacional.

Revelación

Instrumento de investigación

Listado de revelaciones exigidas por las NIC 24, NIC 27 y NIIF 12

Norma	Revelaciones exigidas	Pesos	Párrafos de referencia en la norma
NIC 24	10	31,3%	13, 14, 17, 18, 20, 22, 23, 24, 25, 26
NIC 27	2	6,3%	16, 17
NIIF 12	20	62,5%	7, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 21, 22, 23, 26, 27, 28, 29, 30,31
Total	32	100,0%	

Fuente: Elaboración propia con base en las NIC 24, NIC 27 y NIIF 12.



Revelación Resultados

Revelaciones clasificadas por norma y su calificación.

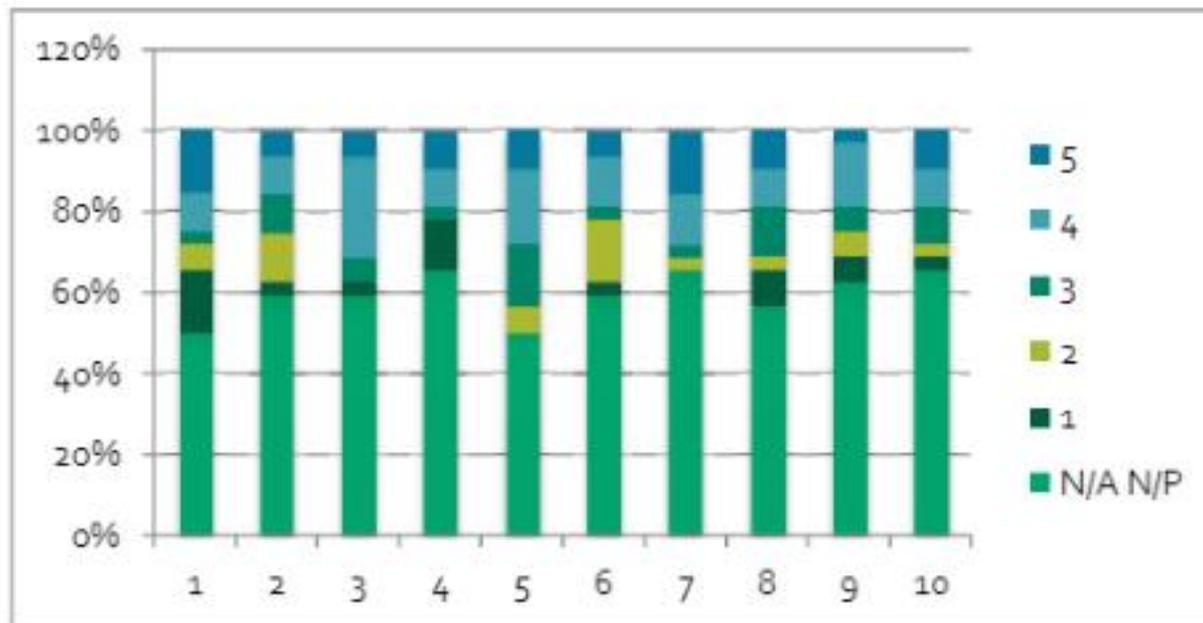
Calificación	NIC 24		NIC 27		NIIF 12		Total	%
	NIC 24	%	NIC 27	%	NIIF 12	%		
N/A N/P	28	28%	10	50%	152	76%	190	59%
1	7	7%	0	0%	11	6%	18	6%
2	9	9%	0	0%	9	5%	18	6%
3	14	14%	0	0%	9	5%	23	7%
4	25	25%	1	5%	16	8%	42	13%
5	17	17%	9	45%	3	2%	29	9%
Total	100	100%	20	100%	200	100%	320	100%

Fuente: Elaboración propia con base en las calificaciones asignadas a los últimos Informes Financieros disponibles para cada grupo.



Revelación Resultados

Calificaciones asignadas por grupo empresarial



Fuente: Elaboración propia con base en las calificaciones asignadas a los últimos Informes Financieros disponibles para cada grupo.

Revelación Resultados

- ✓ Se confirmó la hipótesis.
- ✓ En un gran porcentaje, la información exigida por las NIIF podría no aplicar para los grupos empresariales colombianos.
- ✓ Se esperan un incremento en la calidad y cantidad de información disponible para los usuarios.

Consideraciones finales

- ✓ De los cambios conceptuales que introducen las NIIF en lo relacionado con grupos empresariales, se derivan los impactos en el reconocimiento, medición, presentación y revelación de las inversiones patrimoniales.
- ✓ Los análisis aquí presentados se realizaron en diez de los más grandes grupos empresariales colombianos, de quienes se espera tengan las mejores prácticas contables y de revelación.

Consideraciones finales

- ✓ Los cambios en la normatividad contable deben ser vistos por las empresas, y profesionales de la contaduría como retos que una vez superados, abrirán las puertas a un sector empresarial más comprensible y con mayor acceso al mercado internacional.

Para la contabilidad y los contadores, es una oportunidad de tomar la importancia que internacionalmente tiene esta área y los profesionales relacionados con ella.

Consideraciones finales

- ✓ Este trabajo y similares habrá que refrendarlos a futuro cuando los grupos empresariales colombianos empiecen a publicar sus estados financieros bajo NIIF y se pueda dar cuenta de los impactos reales en los frentes abordados en esta investigación.



**UNIVERSIDAD
DE ANTIOQUIA**
1803



**MUCHAS
GRACIAS**