

X xiii Simposio de revisoría fiscal

Cúcuta

11, 12 y 13 de octubre

Eutimio Mejía Soto

Universidad del Quindío

Carlos Alberto Montes Salazar

Universidad del Quindío

Omar de Jesús Montilla Galvis

Universidad del Valle

**Red de investigación-Universidad del Valle, U. del
Quindío y U. Libre**

Relación entre la contabilidad internacional y la teoría de la agencia

Eutimio Mejía Soto

Universidad del Quindío

Carlos Alberto Montes Salazar

Universidad del Quindío

Omar de Jesús Montilla Galvis

Universidad del Valle

Red de investigación-Universidad del Valle, U. del Quindío y U. Libre

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN red internacional

PROYECTOS

**ARMONIZACIÓN vs.
ESTANDARIZACIÓN**

**REGULACIÓN CONTABLE
INTERNACIONAL**

PROYECTO MAESTRO

Análisis de implementación de
estándares internacionales de la
profesión contable

TEORÍA DE LA VALORACIÓN.

MANTENIMIENTO DEL CAPITAL

ORIENTACIÓN DE DOMINIO

LÍNEA DE INVESTIGACION

**CONTADURIA
INTERNACIONAL
COMPARADA**

Introducción

Modelo económico



Globalización y capitalismo financiero

Hipótesis

**Mantenimiento de
capital**

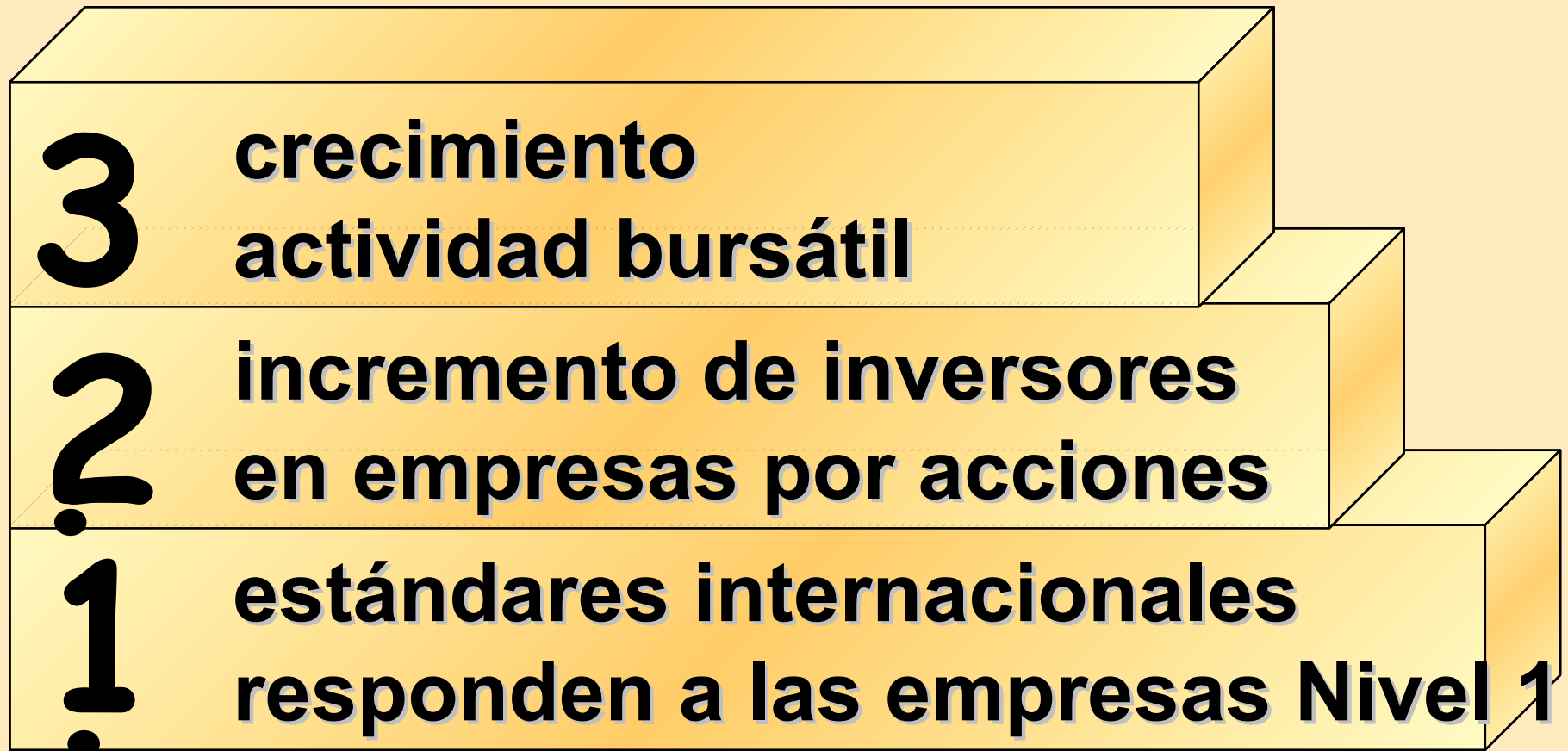
**Fuente de
financiación**

Diferencias empresariales

**Orientación de
dominio**

**VARIABLES
CULTURALES**

SUPUESTOS BÁSICOS



SUPUESTOS BÁSICOS

6

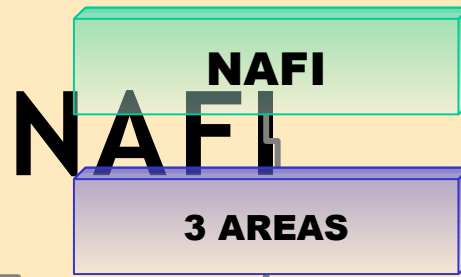
**teoría de agencia
relación propiedad-control**

5

**modelo económico
desarrolla el modelo contable**

4

**información instrumentos de control
y protección a la inversión**



A. MACROECONOMICA

**STA. DIVULGACIÓN
DE DATOS**

**COD. DE BUENAS PRÁCTICAS
DE TRANSPARENCIA EN
LA POLITICA FISCAL.**

**COD. DE BUENAS PRÁCTICAS
DE TRANSPARENCIA EN
LA POLITICA MONETARIA
O FINANCIERA.**

**A. REGULACIÓN Y
SUPERVISIÓN FINANCIERA**

**PRI. DE SUPERVISIÓN
BANCARIA.**

**PRI. DE SUERVISIÓN DE
SEGUROS.**

**PRI. NORMATIVA BURSATIL
O REGULACIÓN DE VALORES**

**A. INSTITUCIONAL
Y DE MERCADO**

**PRI. CENTRALES PARA
SISTEMAS DE PAGOS
SISTÉMICAMENTE.**

**PRI. DE BUEN GOBIERNO
CORPORATIVO**

IFRS

ISA

**RÉGIMEN DE INSOLVENCIA
Y DERECHO DE LOS
ACREEDORES**

**STA. PARA COMBATIR EL
LAVADO DE ACTIVOS.**

REGULACIÓN NORTEAMERICANA



INSTITUCIONES
NORTEAMERICANAS
DE REGULACIÓN
CONTABLE

aicpa

Aicpa

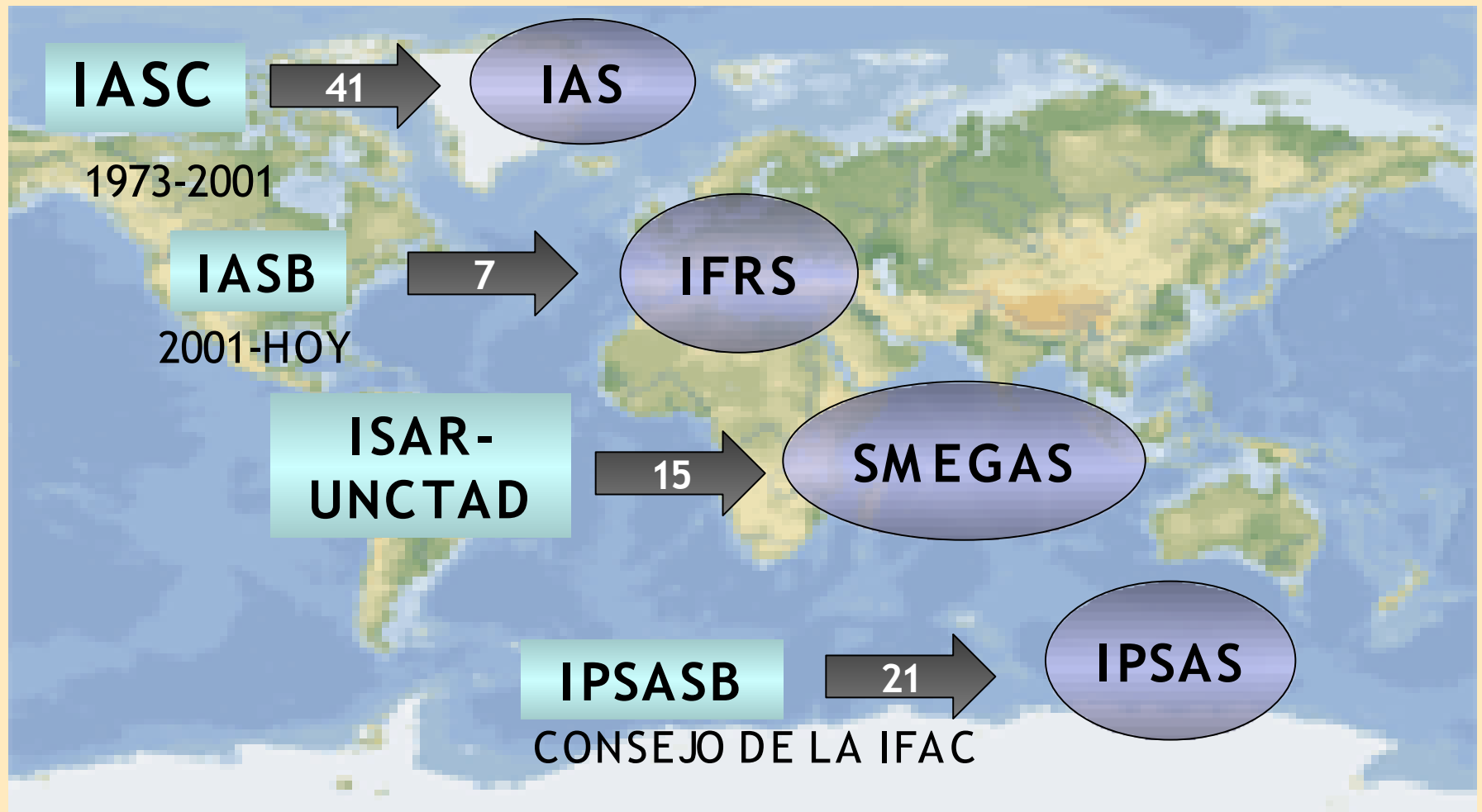
sec

Securities and
Exchange Commission

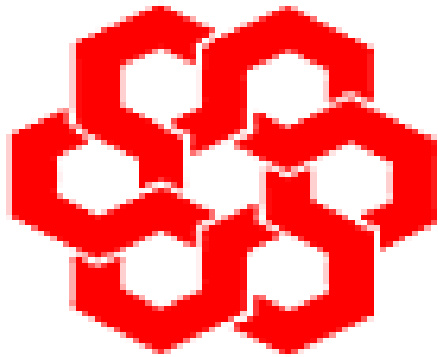
fasb

Financial Accounting
Standards Board

Estándares Internacionales de Contabilidad



ESTANDARES INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD PARA GRANDES EMPRESAS.



**International
Accounting Standards
Board®**



ESTANDARES PARA PYMES



UNCTAD

UNITED NATIONS CONFERENCE ON TRADE AND DEVELOPMENT

UNCTAD-ISAR (2002)

United Nations Conference on Trade and
Development

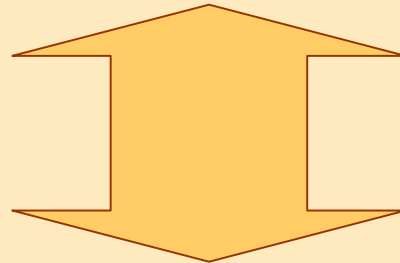
Intergovernmental Working Group of Experts on
International Standards of Accounting and
Reporting

Hoy es
un
proyecto
IASB

ESTÁNDARES DE CONTABILIDAD DEL SECTOR GUBERNAMENTAL



International Public Sector
Accounting Standards Board



International Federation of
Accountants

IFAC

EDUCACIÓN



UNCTAD - ISAR

UNITED NATIONS CONFERENCE ON TRADE AND DEVELOPMENT



ENFOQUE INTERNACIONAL

International Federation of
Accountants

IFAC

REGULACIÓN INTERNACIONAL EN LA AUDITORIA

International Federation of
Accountants

IFAC



**International Auditing and
Assurance Standards Board**



International valuation standards committee

- **Introducción**
- **Estándares internacionales de valuación,**
- **Orientaciones y guías de aplicación**



ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A CONTABILIDAD INTERNACIONAL

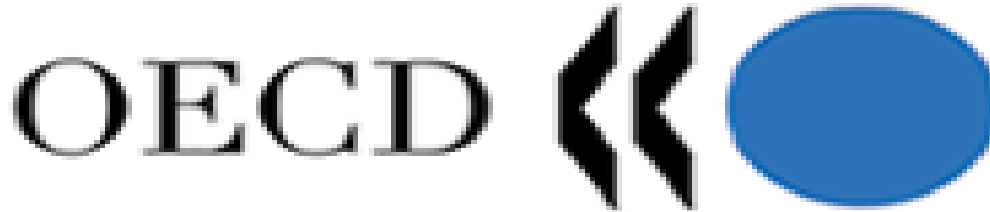


Código de ética internacional



International Ethics Standards
Board for Accountants

Principios de buen gobierno



3. Los derechos de los accionistas
4. El tratamiento equitativo
5. La función de los grupos de interés
6. La comunicación y la transparencia
7. Las responsabilidades del Consejo
8. Mejoramiento del cumplimiento y aplicación efectiva.

conclusiones

RED DE INVESTIGACIÓN

UNIVERSIDAD DEL QUINDÍO

UNIVERSIDAD DEL VALLE

UNIVERSIDAD LIBRE DE CALI

En los últimos años se presenta un crecimiento de la actividad bursátil, aumentan las entidades que cotizan y el número de inversores que acuden a éstos mercados a depositar sus recursos.

conclusiones

Los estándares internacionales de contabilidad, más propiamente los de reportes financieros, responden a los sistemas de información de las teorías económicas de mercado y las administrativas centradas en la teoría de la agencia.

conclusiones

La división entre propiedad y control, como resultado de las nuevas condiciones económicas y de mercado, genera un instrumento de control para defender los intereses de los actores institucionales. Los propietarios requieren una figura de control y vigilancia externa a la administración que actúe sobre esta última y garantice el buen desempeño gerencial.

conclusiones

Las acciones (mercado bursátil) representan un conjunto de derechos contractuales y obligaciones (Sunder 2005), su valoración permite evaluar el desempeño de los administradores. La contabilidad puede llegar a definir su remuneración y hasta su estabilidad y permanencia en la entidad.

conclusiones

Las entidades que no dividen la función de propiedad y de control tienen objetivos diferentes de los de entidades donde los propietarios-inversores delegan la administración en un estamento externo (o interno en ocasiones). Los administradores, a pesar de trabajar para los propietarios, pueden tener objetivos diferentes y llegar ser contrapuestos.

conclusiones

Las sociedades anónimas y su participación en el mercado de capitales constituye el modelo paradigmático de entidades que alcanzan la división propiedad-control. Las relaciones contractuales internas y externas y las posibilidades de contrastación empírica de las actuaciones institucionales hacen de ésta entidad un caso típico para el estudio de la teoría de la agencia.

conclusiones

El punto de equilibrio, entre la dictadura de los propietarios sobre las acciones de los administradores y la pérdida de toda capacidad de cohesión y control sobre la inversión, constituye el desafío del contrato principal-agente. Un excesivo control de parte del propietario sobre el agente llevaría a no desarrollar efectivamente la gestión; la ausencia de control permitiría al administrador interponer con facilidad sus propios intereses a los de la entidad.

conclusiones

Los conceptos de dominio por propiedad y por control se conectan estrechamente con los de mantenimiento de capital financiero y mantenimiento de capital operativo. El propietario-administrador tiene un mayor interés en el crecimiento y los resultados a largo plazo de la empresa; su atención se centra en el capital operativo. El capital financiero es más importante para el inversionista volátil.

conclusiones

Existen dos clases de accionistas: el accionista-inversor y el accionista-propietario. El primero tiene como objetivo la rentabilidad constante y permanente de la entidad; crecimiento, expansión y la utilidad arrojada son de gran importancia; asocia su beneficio con los dividendos anualmente decretados. Amarra su bienestar personal al de la entidad.

El accionista-inversor, al contrario, se interesa en los rendimientos al corto plazo. Su bienestar se encuentra ligado a los resultados inmediatos que arroja la entidad, independiente de si desaparece o no en el futuro.

conclusiones

El gobierno corporativo y su buena imagen pública determinan la valoración empresarial. Los inversionistas no sólo utilizan los estados financieros para la toma de decisiones. Un buen control interno, auditoría interna y externa que generan confianza y un gobierno corporativo que ofrezca seguridad a la inversión, constituyen factores que incrementan las opciones de inversión y la valoración empresarial.

conclusiones

Los contratos explícitos-implícitos entre los propietarios-inversores y los administradores-agentes deben buscar la protección del capital de la empresa, la remuneración debe ser una porción de las utilidades y no parte del capital de la entidad.

conclusiones

Las relaciones sociales las determinan los contratos, es responsabilidad del estado velar por el cumplimiento de los contratos lícitos entre los actores de la sociedad. En el caso de la teoría de la agencia, el contrato define los deberes y derechos de los transactores, tanto en la estructura de remuneración como en el sistema de control de las acciones de los agentes.

conclusiones

La orientación de mantenimiento de capital (financiero y operativo) está relacionada de forma directa con la orientación de dominio por propiedad o por control. A manera de hipótesis se establece que, en la relación de dominio por propiedad, se privilegia el mantenimiento de capital operativo; en la orientación de dominio por control se utiliza preferentemente el mantenimiento de capital financiero.

conclusiones

El tamaño del ente empresa tiene relación directa con el mantenimiento de capital; se afirma hipotéticamente que la pequeña y mediana empresa tiende al mantenimiento de capital operativo; la gran empresa, especialmente la constituida por capital público (acciones), tiende al mantenimiento de capital financiero.

conclusiones

Desde la concepción epistemológica de la teoría económico-deductiva, la contabilidad tiene razón de ser en la medida en que responda a las exigencias de los sistemas particulares donde se inserta. Bajo tal concepto, no es posible prescribir cómo deber ser un solo enfoque de dominio o mantenimiento de capital.

Cada sistema desarrolla la interpretación más válida para su bienestar conforme a sus usuarios, condiciones y necesidades.

conclusiones

La contabilidad se clasifica, dependiendo del usuario al que se orienta, en información económico-financiera externa y contabilidad administrativa interna. En la hipótesis propuesta se establece la relación existente entre la orientación de dominio por control e información económico-financiera externa versus la orientación de dominio por propiedad y contabilidad administrativa o de gestión.

conclusiones

La dispersión y atomización del capital de las entidades que participan en bolsa impide que los inversores puedan participar de forma directa en la toma de decisiones de gestión. La decisión de mantener, aumentar o disminuir los recursos de la entidad requiere, por su trascendencia, de la contabilidad como instrumento más adecuado para su fundamentación.



**Muchas
Gracias**