# Cátedra AECA Carlos Cubillo de Contabilidad y Auditoría

## 5ª edición. 2018-2019

UNIVERSITAT JAUME I

Cátedra AECA Carlos Cubillo de Contabilidad y Auditoría

CAPÍTULO ESPAÑOL

# Memoria 2018

# Contenido


1. Resumen ..... 3
2. Conferencias ..... 4
3. Seminarios de investigación ..... 11
4. Otras actividades organizadas ..... 16
5. Participación de los miembros del equipo en actividades diversas ..... 17
6. Proyecto de investigación ..... 19
7. Otros ..... 19

## 1. *Introducción*

En virtud del convenio firmado entre AECA y la Universitat Jaume I, la cátedra AECA Carlos Cubillo de Contabilidad y Auditoría ha organizado diversas actividades de difusión de la investigación en el área de Contabilidad y Auditoría, así como de transferencia del conocimiento a través de la organización de conferencias y actividades docentes.

En particular, la cátedra ha organizado durante el año 2018 siete actos públicos: cuatro conferencias, una de ellas en colaboración con la Cátedra Ciutat de Castelló; y tres seminarios de investigación. Además, la cátedra ha organizado una actividad encaminada a dar a conocer a los estudiantes de Finanzas y Contabilidad la profesión de la auditoría.

En esta memoria se resume el contenido de las actividades organizadas, y se facilita el acceso a los materiales utilizados en estas actividades, que se encuentran disponibles en la web de la cátedra. Asimismo, se resumen las principales actividades, docentes e investigadoras, llevadas a cabo en el año 2018 por los miembros del equipo.

## 2. *Conferencias*

- 23 de mayo de 2018, 4 p.m

La profesión de auditoría

Lugar: salón de Grados de la Facultad de Ciencias Jurídicas y Económicas, Universitat Jaume I.

Ponente: D. Fernando Baroja Toquero, auditor de cuentas y socio de Grant Thornton.

Material de la conferencia

- 8 de noviembre de 2018, 12.15 p.m

La gestión automatizada de carteras de fondos de inversión en España. El caso de Indexa Capital

Organizada conjuntamente con la cátedra Ciutat de Castelló.

Lugar: salón de Grados de la Facultad de Ciencias Jurídicas y Económicas, Universitat Jaume I.

Ponente: Unai Ansejo Barra, CEO y socio fundador de Indexa Capital.

*De izquierda a derecha: Juan Ángel Lafuente, Unai Ansejo, y Belén Gill de Albornoz.*

## Trayectoria del ponente

Unai Ansejo es licenciado en Ciencias Físicas, máster Q-finance y doctor en Economía por la Universidad del País Vasco. Es Co-fundador y Consejero Delegado de Indexa Capital.

## Resumen:

Unai Ansejo destacó el problema actual de las elevadas comisiones y las bajas rentabilidades del ahorro y las inversiones en España y explicó que, en la

actualidad, 350.000 millones de euros están invertidos en fondos y planes de pensiones que en muchos casos no consiguen ni cubrir la inflación, indicando que «los datos demuestran que una inversión diversificada, de bajo coste en fondos indexados, es la mejor opción para obtener rentabilidad a largo plazo». En este sentido, puso el ejemplo de Indexa Capital, su empresa, que es un gestor automatizado adalid en España, y que ayuda a inversores desde 1.000 euros a invertir de forma inteligente.

- 10 de diciembre de 2018, 3.30 p.m.
  Política y normalización contable
  Lugar: Salón de Grados de la Facultad de Ciencias Jurídicas y Económicas, Universidad Jaume I.
  Ponente: Begoña Giner Inchausti, catedrática de Universidad Departamento de Contabilidad Universidad de Valencia.

*Salón de grados de la Facultad de Ciencias Jurídicas y Económicas de la Universidad Jaume I, durante la conferencia de la profesora Begoña Giner.*

*Imágenes de la profesora Begoña Giner durante la conferencia*

## Trayectoria de la ponente

Begoña Giner Inchausti es catedrática de Economía Financiera y Contabilidad en la Universitat de València, doctora en Ciencias Económicas y Empresariales, y Master of Science en Accounting and Finance por la London School of Economics. Ha sido profesora visitante en distintas universidades en EEUU, Argentina y Europa; y es Auditora Censor Jurado de Cuentas y Experta Contable Acreditada por AECA (Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas).

Ha ocupado diversos cargos de gestión en la universidad y en la actualidad es la Coordinadora del Programa de Doctorado de Contabilidad y Finanzas Corporativas. En el ámbito internacional ha ocupado puestos de relevancia en diferentes organismos y es autora de numerosas publicaciones en revistas de reconocido prestigio, así como de libros y monografías. También ha sido investigadora principal de proyectos nacionales y europeos.

## Resumen:

Begoña Giner explicó que la información contable y financiera surge para dar solución a las necesidades de las empresas y otras instituciones sobre cómo gestionar la actividad, pero también para que los usuarios externos, que desean por una parte invertir racionalmente y por otra controlar sus inversiones, puedan hacerlo de forma documentada. «Las normas internacionales de información financiera (NIIF) son el lenguaje empleado en la actualidad en la mayoría de países, y tienen como objetivo la utilidad de la información para los inversores del mercado de capitales, lo que plantea un cierto conflicto con el objetivo prudencial al que se orientan los supervisores bancarios», ha indicado.

Tras una breve explicación sobre cómo en la Unión Europea se han llegado a adoptar estas normas, la catedrática ha explicado que ahora se discute el papel del European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) en la adopción de las NIIF, y cómo los recientes cambios permiten que los políticos intervengan en el terreno contable.

En este sentido, Giner Inchausti ha reflexionado sobre la situación en España, y en particular sobre cómo el Banco de España mantiene el control de la información preparada por las entidades del sector financiero, si bien a efectos externos son las NIIF el único marco normativo de referencia, según lo ha establecido la legislación europea. En relación con este sector, también ha abordado la discusión existente «sobre la intervención del Gobierno español a través de los decretos Guindos como una forma evidente de interferencia política, tal vez justificada por el interés público, pero que cuestiona la calidad de la información del sector».

Material de la conferencia

- 11 de diciembre de 2018, 11.30 a.m.
  ¿Revolucionará el blockchain la contabilidad y la auditoría?
  Lugar: Salón de Grados de la Facultad de Ciencias Jurídicas y Económicas, Universidad Jaume I.
  Ponente: Luis Pastor, Socio de Consultoría Tecnológica e Innovación en Grant Thornton.

*Imágenes de Luis Pastor durante la conferencia*

Resumen:

Luis Pastor, socio director de Consultoría Tecnológica e Innovación en Grant Thornton y responsable del Centro de Competencia de Blockchain para la red de Grant Thornton desde 2015, ha ofrecido el seminario «¿Revolucionará el *blockchain* la contabilidad y la auditoría?», organizado por la Cátedra Carlos Cubillo de Contabilidad y Auditoría, Capítulo Español, en la Universitat Jaume I.

Pastor, que es fundador de los tres ecosistemas y consorcios en España (Niuron, Alastria y Cygnus), también es socio en Maecenas, empresa emergente de *blockchain* (cadenas de bloques) especializada en mercados de arte y asesor en diversas empresas emergentes de *blockchain*. En su conferencia, ha explicado que «*blockchain* tiene el potencial de incrementar la eficiencia en el proceso de contabilidad de transacciones y activos, operando como un registro contable universal».

«En este momento la tecnología se encuentra en una etapa temprana de adopción y en plena investigación por muchas compañías. Si la adopción de la tecnología *blockchain* se extiende, como parece indicar el interés suscitado por múltiples industrias, las evidencias de los auditores serán obtenidas a través de *blockchains*, lo que conllevaría nuevos riesgos y oportunidades para la profesión», ha indicado Pastor, quien ha concluido su charla afirmando que «nos encontramos en un momento apasionante para comprender esta tecnología y su impacto, así como para ser partícipes de la adopción y asesoramiento sobre la misma».

*Blockchain* (cadenas de bloques) es una tecnología que permite interactuar o intercambiar valor entre dos o más intervinientes sin necesidad de confianza ni de intermediarios. Las principales utilidades de esta tecnología son tres: la certificación inmutable de información; la creación e intercambio de *tokens* (unidades de valor que una organización crea para gobernar su modelo de negocio y dar más poder a sus usuarios para interactuar con sus productos, al tiempo que facilita la distribución y reparto de beneficios entre todos sus accionistas de un punto a otro sin intermediarios), y programar y dotar de inteligencia de negocio a estos activos bajo un principio de neutralidad.

Material de la conferencia

## 3. *Seminarios de investigación*

- 24 de mayo de 2018, 1 p.m
  Accounting Quality effects of imposing quotas on boards of directors
  Lugar: seminario 1134, edificio C1, Departamento Finanzas y Contabilidad, Universidad Jaume I
  Ponente: Juan Manuel García Lara, Catedrático de Universidad, Departamento de Economía de la Empresa Universidad Carlos III de Madrid.

*El profesor Juan Manuel García Lara durante el seminario.*

Resumen:

Juan Manuel García Lara, catedrático del Departamento de Economía de la Empresa de la Universidad Carlos III de Madrid y editor de la *Revista Journal of Accouting and Business Research,* ha presentado el trabajo «Accounting Quality effects of imposing quotas on boards of directors» en el seminario organizado por la Cátedra AECA Carlos Cubillo de Contabilidad y Auditoría de la Universitat Jaume I.

En el trabajo se analiza el contexto único creado en Noruega cuando en 2006 se impuso por ley la cuota género en la composición de los consejos de administración del 40%. Este contexto único permite estudiar si la inclusión obligatoria de miembros con determinadas características afecta a la calidad de la información financiera emitida por la empresa. Los

resultados del estudio ponen de manifiesto que tras la imposición de la cuota la calidad de la información contable de las empresas se redujo. Sin embargo, el análisis llevado a cabo también indica que la reducción de la calidad de la información no se debe a la composición de género de los consejos, sino a que la obligatoriedad de la incorporación de mujeres en un periodo de tiempo corto obligó a incorporar a los consejos a miembros más jóvenes y menos experimentados, con menor capacidad de control. La reducción de la calidad de la información contable en el corto plazo se explica por los cambios en las características profesionales de miembros del consejo y no por la composición de género de los mismos.

- 4 de octubre de 2018, 13.00 p.m.
  CEO and CFO Gender and Firm Wide Insider Trading
  Lugar: seminario 1134, edificio C1, Departamento Finanzas y Contabilidad, Universidad Jaume I
  Ponente: Beatriz García Osma, Catedrática de Universidad, Departamento de Economía de la Empresa Universidad Carlos III de Madrid.

*La profesora Beatriz García Osma durante el seminario.*

Resumen:

Beatriz García Osma, catedrática del Departamento de Economía de la Empresa de la Universidad Carlos III de Madrid y editora de la *Revista Española de Financiación y*

*Contabilidad,* ha presentado el trabajo «CEO and CFO gender and firm wide insider trading» en el seminario organizado por la Cátedra AECA Carlos Cubillo de Contabilidad y Auditoría de la Universitat Jaume I.

En este trabajo, que se enmarca en la línea de investigaciones acerca de por qué las mujeres ocupan en menor medida altos cargos, se analiza cómo comparten la información hombres y mujeres dentro de la empresa, y hasta qué punto hay una «identidad común» que hace que las personas se identifiquen más con aquellos que son parecidos. Así, ha explicado que, si esto ocurre dentro de la empresa, los hombres pueden comunicarse tanto formal como informalmente con otros hombres de una manera distinta a como lo harían con las mujeres, y puede dar lugar a que éstas no tengan acceso a una serie de círculos o a cierta información.

En este sentido, el estudio evidencia que los flujos de información son distintos: los hombres se benefician más de la comunicación entre ellos. «El factor de pertenencia a un género es más identificador para un hombre que para una mujer, y ese factor hace que confíen información entre ellos y sientan cierta "simpatía", mientras que para las mujeres, las decisiones se toman de forma mucho más objetiva y racional, independientemente del género del interlocutor», ha explicado. En esta línea, ha añadido que esta cuestión hace que los hombres tengan más acceso a información privilegiada por este factor de identificación y que lo utilicen para la inversión en mercados.

- 7 de noviembre de 2018, 13.00 p.m.
  Missing narratives: An analysis of biases in sample selection and variable choice in textual analyses
  Ponente: Encarna Guillamón Saorín, Profesora titular de universidad, Departamento de Economía de la Empresa Universidad Carlos III de Madrid.

*La profesora Encarna Guillamón, durante el seminario.*

Resumen:

La Cátedra AECA Carlos Cubillo de Contabilidad y Auditoría (capítulo español) ha organizado un seminario en la Universitat Jaume I a cargo de Encarna Guillamón Saorín, profesora del Departamento de Economía de la Empresa de la Universidad Carlos III de Madrid, sobre «Análisis de sesgos en la selección de muestras y la elección de variables en la investigación de análisis de texto».

Encarna Guillamón ha defendido en su conferencia que «los resultados de los estudios que utilizan análisis de texto podrían no ser generalizables. Los procesos de preparación de los documentos fuerzan la exclusión de informes anuales que, de media, tienen distintas características (como tono y legibilidad), lo cual introduce sesgos en los resultados reportados».

Para explicar esta conclusión, la profesora de la Universidad Carlos III de Madrid ha indicado que «hemos utilizado procedimientos automatizados para examinar la existencia de sesgos en estudios de análisis de texto de los informes anuales, un desarrollo relativamente novedoso en contabilidad y finanzas. Por lo tanto, aún no se han desarrollado métodos estandarizados para recopilar y analizar sistemáticamente esta información. En este estudio, proporcionamos una guía detallada paso a paso sobre cómo descargar y preparar los informes contables y financieros para el análisis, y estudiamos

los sesgos potenciales introducidos por una serie de decisiones relacionadas con la construcción de muestras, la preparación de datos y la elección de variables».

Guillamón ha concluido explicando que, «en particular, nos centramos en dos propiedades ampliamente estudiadas de las narrativas financieras: tono y legibilidad o complejidad de los textos. Documentamos que varias de las decisiones que se toman en el proceso de preparación de los documentos para su posterior análisis automatizado introducen sesgos en las muestras estudiadas, así como inducen diferencias en el tono promedio y la legibilidad observados. Nuestros resultados también indican que una proporción no trivial de la población de la base de datos Edgar no está incluida en los análisis textuales que se realizan».

## 4. *Otras actividades organizadas*

- 6 de noviembre de 2018, 11.00 a.m.
  Título: "Charla a los estudiantes del grado en Finanzas y Contabilidad"
  Ponente: Guillem Beltrán Miralles, Auditor Junior en Deloitte, y ex alumno del grado en Finanzas y Contabilidad de la Universitat Jaume I.

*Guillem Beltrán Miralles, durante la charla.*

Material

## 5. *Participación de los miembros del equipo en actividades diversas*

- Seminarios de investigación:
  - 19 febrero 2018: Ann Vanstraelen. Accounting and Finance Seminars. University of Bristol.
  - 23 marzo 2018: Belén Gill de Albornoz Noguer. "Prácticas de investigación contable con Stata". Programa de doctorado en Contabilidad. Universidad de Valencia.
  - 29 marzo 2018: Simona Rusanescu. "Foreign ownership and the auditor's opinion: An analysis in private subsidiaries". Universidad de Groningen.
  - 28-29 de junio de 2018: Juan Ángel Lafuente presentará los trabajos "Dissecting Interbank Risk using Basis Swap Spreads" (con P Serrano y N. Petit) y "Disentangling permanent and transitory monetary shocks with a non-linear Taylor rule" (con R. Pérez y J. Ruiz) en el VII Meeting on International Economics, Vila-real (Castellón).

- Cursos y seminarios docentes y profesionales impartidos:
  - 14 de febrero de 2018. Andrés Gurrea, mesa redonda sobre la auditoría en la Universidad de Valencia a los alumnos del master de auditoría y del grado de ADE.
  - 26 de abril de 2018: Andrés Gurrea imparte en el CEU Cardenal Herrera a los alumnos de grado y máster de ADE y Derecho la conferencia "Prepárate para una carrera de éxito. La prestación de servicios multidisciplinares por las firmas de auditoría. El caso de Grant Thornton".
  - 7-17 Julio de 2018: Belén Gill de Albornoz Noguer imparte clase en la 2ª edición del Diploma Accounting and Corporate Finance, organizado por la Universitat de Valéncia en Cartagena de Indias (Colombia).

- Asistencia a congresos:
  - 20 abril 2018: Andrés Gurrea participó en el día del Auditor de la Comunidad Valenciana organizado por el Colegio de Censores de Cuentas de la Comunidad Valenciana, del que es miembro de su Junta Directiva.
  - 30 mayo-1 junio: Simona Rusanescu, congreso anual de la European Accounting Association. Milán (Italia).
  - 7-8 Junio 2018: Belén Gill de Albornoz Noguer, 24th Annual International Symposium on Audit Research (ISAR 2018). Maastricht (Holanda).
  - 25-29 Junio 2018: Héctor Fabio Perafán Peña XIV International Accounting Symposium. Madrid.

- Octubre 2018: Andrés Gurrea participa en el XXIV Congreso Nacional de Auditoría celebrado en Toledo.
- Octubre 2018: Belén Gill de Albornoz participa XXIV Congreso Nacional de Auditoría celebrado en Toledo. Presenta informe titulado Identificación, descripción y análisis de las salvedades y las incertidumbres en los informes de auditoría de las empresas españolas durante los ejercicios 2015 y 2016.
- 13-14 diciembre 2018: Héctor Fabio Perafán Pena asiste a la World Finance Conference celebrada en Taiwan presentando el trabajo titulado *EARNINGS MANAGEMENT OF TARGET FIRMS AND DEAL PREMIUMS IN EUROPE: THE ROLE OF INDUSTRY RELATEDNESS*

- Proyectos:
  - Abril 2018: designación por parte de ASEPUC y el ICIJC de la propuesta de Belén Gill de Albornoz para llevar a cabo el Informe-estudio técnico titulado "Identificación, descripción y análisis de los tipos de salvedades en los informes de auditoría de las empresas españolas durante los ejercicios 2015 y 2016" El trabajo se llevará a cabo en colaboración con los profesores José Ignacio Jarque y Susana Callao (Universidad de Zaragoza).
  - Abril 2018: El profesor Juan Ángel Lafuente ha sido nombrado director de la cátedra Ciutat de Castelló, dotada con 75.000 euros anuales, con la que se espera colaborar en la organización de actividades en el futuro.
  - Abril 2018: concesión al grupo de investigación de la Universidad Jaume I "Quantitative economics, finance and accounting" al que pertenecen los profesores Juan Ángel Lafuente, Belén Gill de Albornoz y Amparo Marco la mención de grupo de alto rendimiento por la Universidad Jaume I.
  - Diciembre de 2018: informe técnico del proyecto ASEPUC e ICIJC de titulado "Identificación, descripción y análisis de las salvedades y las incertidumbres en los informes de auditoría de las empresas españolas durante los ejercicios 2015 y 2016" elaborado por Belén Gill de Albornoz, en colaboración con los profesores José Ignacio Jarque y Susana Callao (Universidad de Zaragoza).

- Estancias de investigación:
  - Junio de 2018: Belén Gill de Albornoz Noguer estancia de investigación en la Universidad de Maastricht.

- Comités de congresos:

- 7-8 Junio 2018: Ann Vanstraelen organiza el 24th Annual International Symposium on Audit Research (ISAR 2018). Maastricht (Holanda).
- 30 mayo-1 junio: Belén Gill de Albornoz y Ann Vanstraelen forman parte del Comité Científico del 41 congreso anual de la Euroepan Accounting Association. Milán (Italia).
- 28-29 de junio de 2018: Juan Ángel Lafuente es el coordinador del Comité Científico de las XIX Jornadas de Economía Internacional y el VII Meeting on International Economics, Vila-real (Castellón).

- Defensa de tesis doctorales:
  - 4 de mayo de 2018: defensa de la tesis doctoral "Los efectos de la adopción de las NIIF en los estados financieros: Evidencia para distintos contextos, Europa Y Latinoamérica" Doctorando: Francisco Sánchez Morales. Directoras: Begoña Giner Inchausti y Belén Gill de Albornoz Noguer. Departamento de Contabilidad de la Universidad de Valencia.

## 6. *Proyecto de investigación*

A lo largo del año 2018, los miembros del equipo han trabajado fundamentalmente en la construcción de las bases de datos que se utilizarán para la preparación de los trabajos de investigación relacionados con los objetivos del proyecto.

Durante el último trimestre del año 2018 se han comenzado a tratar los datos para llevar a cabo los análisis propuestos en los siguientes objetivos del proyecto:

- Objetivo 1. Analizar las características del mercado de auditoría en la empresa no cotizada europea.
- Objetivo 2. Analizar los determinantes de la elección del auditor en la empresa no cotizada.
- Objetivo 3. Analizar el fenómeno de compra de opinión en el ámbito de la empresa no cotizada.
- Objetivo 4. Analizar las razones por las que las empresas reciben opiniones de auditoría modificadas y su relación con las características de empresas y auditores.

## 7. *Otros*

- Creación un espacio web para la cátedra: www.catedracarloscubillo.uji.es
- Cuenta de correo electrónico de la cátedra: catedracarloscubillo@uji.es
- La memoria económica del año 2018 está disponible en la web.