

Código:	2	0	2	3
---------	---	---	---	---

6	1	6	4	
---	---	---	---	--

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL PERÚ
ESTUDIOS GENERALES LETRAS

TRABAJO INDIVIDUAL

Título: Representación e interpretación de conceptos de la NIC 8 en tres películas con dilemas éticos y financieros

Nombre: Maricarmen Quispe Palacios

Tipo de evaluación: Monografía final

Curso: Investigación Académica (INT124)

Horario: 0302

Comisión: 302D

Profesora: Rosa Castañeda Moreano

Jefe de Práctica: David Antezana

TABLA DE CONTENIDO

	Página
Resumen	4
Abstract	5
INTRODUCCIÓN	5
 CAPÍTULO 1. Análisis de los dilemas éticos y su relación en la presentación e interpretación de los conceptos políticas contables y corrección de errores de la NIC 8 planteados en The Wolf of Wall Street.	 9
1.1 Manipulación de información financiera y aplicación de políticas contables de la NIC 8.	11
1.2 Fraude contable y corrección de errores de la NIC 8.	16
 CAPÍTULO 2. Análisis de los dilemas financieros y su relación en la presentación e interpretación de los conceptos políticas contables, cambios en estimaciones contables y corrección de errores bajo la NIC 8 planteados en Margin Call y en The Big Short.	 18
2.1 Margin Call: Sobrevaloración de activos en relación con cambios en estimaciones contables y corrección de errores y bajo la NIC 8.	20
2.2 The Big Short: La crisis financiera de los subprime y su relación con las políticas contables según la NIC 8.	25
 Conclusiones	 28
Referencias bibliográficas	29

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

TITULO: Representación e interpretación de conceptos de la NIC 8 en tres películas con dilemas éticos y financieros.

RESUMEN O ABSTRACT

Resumen

La *Norma Internacional de Contabilidad 8* presenta conceptos como políticas contables, cambios en estimaciones contables y corrección de errores, los cuales, pueden ser aplicables bajo un contexto peruano. Por ello, en el presente trabajo se tuvo como objetivo emplear los conceptos mencionados y establecer un análisis en la relación y presentación de dilemas en películas relacionadas al ámbito financiero: *The Wolf of Wall Street* y su papel en el aspecto ético, y *The Big Short* y *Margin Call* en dilemas financieros.

A través del análisis del contenido de las películas y revisión de fuentes asociadas a los conceptos tratados en las obras y en la norma, se identificaron y asociaron prácticas contables con párrafos de la NIC 8 para su entendimiento y posible aplicación en situaciones reales. Por un lado, en *The Wolf of Wall Street* se muestra la manipulación de información financiera y el fraude contable; en *Margin Call*, la ausencia de transparencia y fiabilidad de la información financiera junto a la sobrevaloración de activos; y en *The Big Short*, bajo un contexto histórico de la crisis de las hipotecas *subprime* se exponen las acciones incurridas de manera conveniente frente a dicha coyuntura. Con lo anterior, se concluye que la relación entre las prácticas contables ejemplificadas en las películas con conceptos de la norma permite tomar lo anterior como un antecedente, mitigar las acciones expuestas y evitar los mismos desenlaces que se han plasmado en las obras.

Palabras clave: Norma Internacional de Contabilidad, películas financieras, fraude contable, información financiera, crisis, activos sobrevalorados, hipotecas *subprime*.

Abstract

International Accounting Standard 8 presents concepts such as accounting policies, changes in accounting estimates and error correction, which may be applicable in a Peruvian context. Therefore, the objective of this paper was to use the

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

aforementioned concepts and establish an analysis of the relationship and presentation of dilemmas in films related to the financial field: *The Wolf of Wall Street* and its role in the ethical aspect, and *The Big Short* and *Margin Call* in financial dilemmas.

Through the analysis of the content of the films and the review of sources associated with the concepts discussed in the works and in the standard, accounting practices were identified and associated with paragraphs of IAS 8 for their understanding and possible application in real situations. On the one hand, *The Wolf of Wall Street* shows the manipulation of financial information and accounting fraud; *Margin Call*, the lack of transparency and reliability of financial information along with the overvaluation of assets; and in *The Big Short*, in a historical context of the subprime mortgage crisis, the actions taken appropriately in response to this situation are exposed. With the above, it is concluded that the relationship between the accounting practices exemplified in the films with concepts of the standard allows the above to be taken as a precedent, mitigate the actions exposed and avoid the same outcomes that have been reflected in the works.

Keywords: International Accounting Standard, financial films, accounting fraud, financial information, crisis, overvalued assets, subprime mortgages.

INTRODUCCIÓN

El cine es el arte en el que se representan historias a través de la pantalla, sean ficticias o basadas en hechos reales, con el propósito de entretener a la audiencia y, en gran mayoría de veces, transmitir un mensaje o una crítica. En esta línea, el cine especializado en temas financieros emplea como punto de partida ejemplos tanto de empresas como de prácticas contables que las empresas presentadas en las historias pusieron en práctica para lograr su desarrollo y éxito. Con ello, ofrecen una perspectiva enriquecedora para el público incluyendo conceptos económicos en un formato interesante y atractivo para el público. Asimismo, ilustran problemáticas de carácter ético y financiero que forman parte del trasfondo moral de las historias presentadas en las películas. Como ejemplos representativos, se pueden apreciar películas como *The Wolf of Wall Street*, *The Big Short* y *Margin Call*, que presentan historias dentro de contextos corporativos, éticos y financieros, que permiten ilustrar de manera comprensible las intrincadas situaciones que suelen estar

presentes en el mundo financiero. Esto los convierte en recursos valiosos tanto para el entretenimiento en el séptimo arte como para el mundo académico.

Entrando en detalle, en primer lugar, *The Wolf of Wall Street* retrata el fraude contable y la manipulación de información financiera. En esta película, los personajes principales son conscientes del engaño que realizan a los inversionistas y el poder que poseen, lo cual emplean a su favor para obtener mucho más dinero de manera ilegal. En segundo lugar, *The Big Short y Margin Call*, especialmente para el análisis de dilemas financieros. La primera se dirige a un contexto histórico, la crisis de las hipotecas *subprime* y cómo los personajes de la empresa afrontan esa situación con decisiones que terminan por afectar a la compañía, como los productos financieros basados en hipotecas de mala calidad, manipulación de mercado y fraude contable. La segunda, se encuentra enfocada en la sobrevaloración de activos de una empresa situada en el 2008, afrontando también la crisis y el hecho de que sus activos tóxicos superen sus inversiones, dando lugar a cambios en estimaciones contables y mostrando el deterioro de la empresa.

Estas tres películas presentan prácticas contables que se ejercieron y actualmente también se siguen ejecutando en la vida real, lo cual, enfocado además al contexto peruano, pueden ser analizados considerando el marco de referencia propuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad, específicamente de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 8 (en adelante NIC 8). Esta norma busca “prescribir los criterios para seleccionar y modificar las políticas contables, así como el tratamiento contable y la información a revelar acerca de los cambios en las políticas contables, de los cambios en las estimaciones contables y de la corrección de errores” (NIC 8, 2024, p. 1). Con ello, se puede establecer una comparación entre lo que ilustra la película, las prácticas y soluciones incurridas y su posible evaluación bajo una situación de la vida real y en el contexto de las empresas del país. Es aquí donde radica la importancia de esta investigación, para establecer esas semejanzas e instaurarse como una referencia para no incurrir en los mismos errores que se presentan en estos largometrajes. Si bien es cierto que se pudo disponer de la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9), que trata sobre instrumentos financieros y que en un principio el marco de referencia contable para las películas expuestas es el de los US GAAP (en español, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados por Estados Unidos) considerando que todas son de origen estadounidense. No obstante, es

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

posible realizar el presente análisis de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) debido a que se busca presentar qué efectos tendrían las historias representadas en tales películas considerando el marco de referencia contable aplicable en el Perú y en diversas partes del mundo donde las NIIF son aplicables. En ese sentido, la utilización de la NIC 8, responde a la necesidad de contextualizar las prácticas contables y financieras representadas en cada una de las películas mencionadas anteriormente para brindarle una relevancia en la realidad peruana. Por lo anterior, se plantea la siguiente pregunta de investigación: ¿Cómo se representan e interpretan las políticas contables, los cambios en estimaciones contables y los errores bajo la NIC 8 en películas financieras, particularmente en *The Wolf of Wall Street* desde una perspectiva de dilemas éticos, y en *The Big Short* y *Margin Call* desde una perspectiva de dilemas financieros?

Las fallas en las prácticas contables y de gestión de riesgos en el sistema financiero impactan de manera negativa en los principios tanto contables como éticos del mundo contable, lo que ha sido representado en películas de carácter financiero como *The Big Short*, *Margin Call* y *The Wolf of Wall Street*. Estas películas ejemplifican cómo la manipulación y mal uso de términos clave presentados en la NIC 8, como las políticas contables, cambios en estimaciones y errores, jugaron un papel importante en dilemas éticos y financieros. En *The Wolf of Wall Street* se reflejan dilemas éticos como la ausencia de ética en la manipulación de datos financieros y la omisión de corrección de errores, acciones que también vulneran los conceptos establecidos en la NIC 8 y perjudican a la empresa. El fraude y la mala conducta disminuyen la disposición de los inversionistas a confiar en intermediarios para intervenir en los mercados financieros, y, por ello, afectan negativamente las decisiones de designación basadas en el mercado y la economía en su conjunto (Lausen et al., 2020, p. 1154). Por su parte, en *Margin Call* y en *The Big Short*, se observan dilemas financieros que vulneran la credibilidad de las empresas ilustradas en las obras. En *Margin Call* se ilustran las consecuencias de ignorar errores contables y omitir información relevante, prácticas que van en contra de lo establecido por la NIC 8. La falta de ajustes de las estimaciones contables y la manipulación de los activos inflados llevaron a la empresa planteada en la película a decisiones precipitadas que resultaron en una crisis. Estas representaciones subrayan cómo la mala aplicación y gestión de políticas contables, así como la manipulación de información financiera, pueden causar colapsos financieros masivos. De forma similar, en *The Big Short* se presenta cómo los bancos

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

alteraron sus políticas contables y operativas en las evaluaciones crediticias y realizaron cambios en estimaciones sin justificación adecuada y razonable, lo que contribuyó a la burbuja de activos respaldados por hipotecas. La NIC 8 establece que las políticas contables deben garantizar que la información financiera sea relevante y fiable, es decir, que la empresa presente la información financiera de forma neutral, prudente, completa, fidedigna y que reflejen la esencia económica de las transacciones de la empresa, principios que las entidades bancarias en la película ignoraron deliberadamente, desencadenando el colapso.

Como objetivo general de la investigación se busca analizar la interpretación de los conceptos de la NIC 8 “políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores” en películas de carácter financiero relacionados a los dilemas que presentan, *The Wolf of Wall Street* y su papel en el aspecto ético, y *The Big Short* y *Margin Call* en dilemas financieros. Así pues, el objetivo específico del primer capítulo es analizar los dilemas éticos planteados en *The Wolf of Wall Street* y su relación e interpretación de conceptos políticas contables y corrección de errores de la NIC 8. Con ello, se espera cumplir con los objetivos subespecíficos de interpretar la aplicación de políticas contables de la NIC 8 en la manipulación de información financiera representada en la obra y examinar la corrección de errores de la NIC 8 en el fraude contable representado en la obra. Por su lado, el objetivo específico del segundo capítulo es analizar los dilemas financieros planteados en *The Big Short* y *Margin Call* y su relación e interpretación de conceptos políticas contables, cambios en estimaciones contables y corrección de errores bajo la NIC 8. Con ello, se espera cumplir con los objetivos subespecíficos de interpretar la aplicación de cambios en estimaciones contables y corrección de errores bajo la NIC 8 en los casos de sobrevaloración de activos representados en *Margin Call*, y describir la aplicación de políticas contables de la NIC 8 en *The Big Short* y su relación con la crisis financiera de las hipotecas *subprime*. La relevancia de la investigación de los dilemas éticos y financieros planteados en las películas y su relación con los conceptos de la norma contable empleada radica en que se puede emplear como un modelo de prácticas que no se deben seguir. Aspectos como la transparencia de la información financiera y la adherencia a las normativas contables establecidas brinda ese soporte a la investigación, puesto que con lo identificado en las obras se induce al lector a realizar una reflexión para evitar acciones que vayan en contra de los principios tanto éticos como morales ejercidas desde la presentación de una adecuada y razonable

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

información financiera. Se trata de consolidar los conocimientos con respecto a conceptos contables y con ello, tomar decisiones idóneas y que generen beneficios para la empresa o *stakeholder*.

Finalmente, el trabajo se encuentra estructurado en dos capítulos. En el Capítulo 1, se analizará *The Wolf of Wall Street* y los dilemas éticos relacionados a la manipulación de información financiera y el fraude contable, junto a su relación con las políticas contables y corrección de errores según la NIC 8. Luego, en el Capítulo 2, se abordarán los dilemas financieros presentados en *Margin Call* y *The Big Short*, explorando en la primera película la sobrevaloración de activos y en la segunda la crisis de las hipotecas *subprime*, estableciendo en ambas un vínculo con cambios en estimaciones contables, corrección de errores y las políticas contables bajo la NIC 8.

CAPÍTULO 1

Capítulo 1

Análisis de los dilemas éticos y su relación en la presentación e interpretación de los conceptos políticas contables y corrección de errores de la NIC 8 planteados en *The Wolf of Wall Street*

“La ética se ocupa precisamente de orientar el desarrollo del discernimiento moral para dilucidar la moralidad de situaciones menos evidentes. La ética contribuye, sobre todo, a actuar bien para desarrollar virtudes” (Melé, 2022, p. 1). Bajo esa línea, la ética resulta de carácter fundamental al momento de ejercer una profesión, empleando como objetivo el buen desempeño y desarrollo de prácticas de manera transparente y fiable. Según Melé (2022, p. 1) la finalidad de la ética profesional es organizar la experiencia moral que poseemos como humanos, apoyándolo a revelar reales bienes, analizando virtudes y enunciando fundamentos, normas y criterios para ubicar una buena conducta en el aspecto profesional. Se trata de consolidar la información brindada por una empresa o *stakeholder* y presentarla de manera idónea con principios establecidos por el país de residencia ante los usuarios interesados. Estas normas deben ser aplicables y logrables, como lo son, por ejemplo, las Normas Internacionales de Información Financiera. Estas fueron creadas por el *International Accounting Standards Board* (IASB), organismo encargado de emitirlas y establecer

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

una seguridad de que se vela por la honestidad y precisión al momento de brindar la información financiera. Si bien es cierto, las normas son internacionales, pero difieren en cierto grado por el país de origen. Estados Unidos cuenta con sus propias normas contables, las *United States Generally Accepted Accounting Principles* (US GAAP), emitidas por el *Financial Accounting Standards Board* (FASB). A pesar de ello, existe una similitud en los parámetros y conceptos, por lo que los términos y procesos pueden ser aplicables de forma parecida. Sin embargo, en ocasiones no se cumple con la ética planteada, normas o principios al momento de plasmar la información financiera, lo cual da lugar a la formación de dilemas éticos. Estas problemáticas afectan directamente a la empresa o *stakeholder* al optar por prácticas que van en contra de lo establecido. Asimismo, lo anterior puede ser ilustrado a través de un formato audiovisual, ya sea para el entretenimiento o una aproximación de lo que sucedió en cierto espacio y lugar. El cine cumple como instrumento para ejemplificar sucesos, una forma de arte la cual, como señala el autor Freedman, "tiene sus poderes y sus restricciones. Una de las limitaciones más evidentes es que, como forma visual y narrativa, posee complicaciones para representar ciertas áreas de la experiencia humana que son difíciles de visualizar y, en particular, difíciles de hacer visualmente atractivas y narrativamente interesantes, como la crisis de los *subprime*" (2021, p. 1).

The Wolf of Wall Street, dirigida por Martin Scorsese y estrenada en 2013, muestra la historia de Jordan Belfort, la manera en la que asciende como un corredor de bolsa que se transforma en millonario hasta su declive al incurrir en el crimen, corrupción y el gobierno para realizar lo anterior (IMDB, 2024). La película muestra las prácticas a las que incurre el protagonista, interpretado por Leonardo DiCaprio, las que tienen como característica la ausencia del seguimiento de principios financieros que deben de cumplirse en una empresa y la ética. Scorsese plantea diversas prácticas ilustradas en escenas que se relacionan a la ética y la presentación de la información financiera. Por lo anterior, el objetivo de este primer capítulo consiste en definir qué dilemas éticos son planteados en *The Wolf of Wall Street*, para compararlo con los conceptos estipulados bajo la Norma Internacional de Contabilidad 8, en adelante NIC 8, tales como las políticas contables y corrección de errores de dicha norma, presentes en la película y su tratamiento en la vida real. A continuación, en el siguiente subcapítulo, se dialogará acerca de la manipulación de información financiera y cómo se explica su aplicación de políticas contables bajo la NIC 8. Luego, en el segundo

subcapítulo, se explicará el concepto de fraude contable, los ejemplos que propone la película y el concepto aplicado de corrección de errores de la NIC 8.

1.1. Manipulación de información financiera y aplicación de políticas contables de la NIC 8.

La información financiera es indispensable para una empresa, ya que permite observar y analizar la situación financiera de una empresa en cierto periodo de tiempo. Estos informes financieros son preparados para usuarios que poseen un entendimiento razonable de las actividades de carácter económico y del mundo de los negocios, y que inspeccionan y examinan la información con cuidado (De La Hoz-Suárez et al., 2020, p. 888). Esto es necesario, ya que según el párrafo 2.12 del Marco Conceptual de las NIIF, emitido por el IASB, “para ser útil, la información financiera debe no sólo representar los fenómenos relevantes, sino que también representar de forma fiel la esencia de los fenómenos que pretende representar” (Marco Conceptual, 2024, p. 11). La empresa o *stakeholder* debe ser consciente de la información que va a revelar, puesto que debe resultar pertinente para sí mismo como para sus clientes, manteniendo un enfoque centrado en los parámetros que debe seguir para brindar una sólida presentación de datos. Además, según Contreras-Flores et al. (2024) “la calidad y credibilidad de esta información dependen notablemente de la rigurosa unión a los principios éticos, lo que involucra una presentación absoluta de los estados financieros, la difusión completa de información relevante y la resistencia a cualquier presión para manipular datos” (p. 209).

Si lo anterior se incumple, la empresa o *stakeholder* puede incurrir a prácticas contables que vayan en contra de lo esperado para su desarrollo y sean utilizadas para beneficio propio, como la manipulación de información financiera. Es por ello por lo que resulta imprescindible que existan normas y principios que avalen las acciones que se realizan con la información, que se encuentra justificado con un sustento legal. Bajo ese contexto, el objetivo de la NIC 8 según el párrafo 1 es que “trata de realzar la relevancia y fiabilidad de los estados financieros de una entidad, así como la comparabilidad con los estados financieros emitidos por ésta en periodos anteriores, y con los elaborados por otras entidades” (NIC 8, 2024, p. 1). En relación con la manipulación de información financiera, el concepto de políticas contables de la NIC 8 se adecua para contrastar las prácticas contables y cómo debería ser su tratamiento. La norma define a las políticas contables en el párrafo 5 como “los principios, bases,

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

acuerdos, reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de sus estados financieros” (NIC 8, 2024). En ese sentido, se analizarán las escenas que reflejen prácticas contables en las que se manipula la información y cómo se relaciona con este concepto.

En primer lugar, *The Wolf of Wall Street* sitúa al protagonista Jordan Belfort en Wall Street. Al empezar la película, se ilustran sus inicios en el rubro de corredor de bolsa y cómo va formando su percepción del dinero y del mundo de los negocios. Su primer trabajo consta de la venta de acciones a través de llamadas y por cierto precio establecido. Esta acción es supervisada por su jefe, un sujeto sin escrúpulos llamado Mark, que considera que los clientes no importan y los deben manipular para obtener ganancias de las comisiones al momento de efectuar una venta. Esto se clarifica en la siguiente escena:

“Mark: Al diablo con los clientes. Tu única responsabilidad es ganarte la vida. (...) Mueve el dinero del bolsillo de tu cliente al tuyo” (Scorsese, 2013).

Jordan, por su lado, al ser un novato pone en cuestión esa idea, mostrando un ligero rastro de duda ante la acción que atenta contra los principios básicos de una empresa:

“Jordan Belfort: Pero si usted hace que sus clientes ganen dinero al mismo tiempo, es ventajoso para todos. ¿Correcto?” (Scorsese, 2013).

Mark refuerza su idea inicial con lo siguiente que menciona:

“Mark: No. La regla número uno de Wall Street. Nadie... No me importa si usted es Warren Buffett o si es Jimmy Buffett. Nadie sabe si una acción va a subir, bajar, moverse lateralmente o en círculos. Y menos aún los corredores de bolsa. (...) Mientras tanto, él (el cliente) cree que se está haciendo rico, lo cual es así, sobre el papel. Pero tú y yo, los corredores, nos llevamos a casa dinero en efectivo a través de comisiones” (Scorsese, 2013).

Esta conversación de la anterior escena muestra cómo se atentan contra lo que se establece en el Marco Conceptual de las NIIF y la ética, ya que, en lugar de priorizar al cliente para luego enriquecer la empresa, se prioriza el beneficio propio y el engaño. En la empresa en la que trabaja Jordan no existe un orden o mandato legal que permita sustentar las prácticas que realiza al vender, se trata de ofrecer productos y ya. Esto no genera una confiabilidad de la información que maneja, ya que al ofrecer precios de una acción que no se conoce su estabilidad, sólo se está buscando obtener

comisiones que beneficien al vendedor y a la empresa. Según el párrafo 10 de la NIC 8:

“En ausencia de una NIIF que sea aplicable específicamente a una transacción o a otros hechos o condiciones, la gerencia deberá usar su juicio en el desarrollo y aplicación de una política contable, a fin de suministrar información que sea:

relevante para las necesidades de toma de decisiones económicas de los usuarios fiable, en el sentido de que los estados financieros:

- (i) presenten de forma fidedigna la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad;
- (ii) reflejen la esencia económica de las transacciones, otros eventos y condiciones, y no simplemente su forma legal;
- (iii) sean neutrales, es decir, libres de prejuicios o sesgos;
- (iv) sean prudentes; y
- (v) estén completos en todos sus extremos significativos” (NIC 8, 2024, p. 3).

Este primer jefe de Jordan siembra la idea de vender a costa del beneficio de los demás, por lo que se deja a un lado los principios que señala la NIC 8. La información no será completa ni útil, por lo que se está dirigiendo a la manipulación de datos. Con ese antecedente, Belfort consigue otro trabajo de corredor de bolsa tras una previa búsqueda en el periódico. Este trabajo es distinto al anterior, desde el ambiente de trabajo en el que no usan base de datos hasta la venta de acciones que son en el mercado extrabursátil. Esta práctica se ejerce a un precio menor, pero con un margen de ganancia mayor y sin estar reguladas por la ley: se trata de la venta de *penny stocks*. Liu et al. (2024) mencionan que, según la SEC (en español, Comisión de Bolsa y Valores), el término hace alusión a valores de bajo precio que se negocian por debajo de \$5 por acción. Dado que dichas acciones suelen ser gestionadas por pequeñas empresas con una historia parcialmente corta, muchas no cotizan en los principales mercados de valores que suelen cotizar en bolsa (p. 3). Con la venta de estas acciones se beneficia el vendedor mas no sus clientes como en su primer trabajo, solo que aquí la magnitud de las consecuencias es mayor, no se está brindando la información completa al comprador. El actual jefe de Jordan es consciente de ello y le enseña que es simple de realizar y cómo lo va a enriquecer a nivel monetario en la siguiente escena:

“Dwayne: Simplemente operamos directamente con las hojas rosadas aquí(...) penny stocks. ¿Sabes, eh, compañías que no pueden cotizar en NASDAQ, no tienen suficiente capital? Sus acciones se negocian aquí.

Jordan Belfort: ¿Penny Stocks? (...) ¿Seis centavos por acción? (...) Eh, vamos, ¿quién compra esta porquería?

Dwayne: (...) la mayoría son idiotas. (...) Les decimos que se pueden hacer ricos rápido” (Scorsese, 2013).

Aquí se distorsiona la información al ofrecer este tipo de acciones, puesto que no se considera la falta de conocimiento de muchas personas sobre el ámbito financiero, por lo que se saca provecho de esa situación y se le vende el producto junto a una idea de hacerse millonarios por comprarlo. Al tergiversar de lo que realmente se trata el negocio y lo que le están ofreciendo, se muestra como Jordan, a través de su persuasión, manipula la información real de las posibles ganancias que podrían obtener los clientes. Él infla precios que no podrían alcanzar jamás las acciones que ofrece, beneficiándose por las comisiones que gana con ello.

Además, esta manipulación de datos se refleja en dos escenas más, ahora enfocado en Stratton Oakmont, la empresa que fundó Jordan Belfort junto a su grupo de amigos con experiencia en ventas. En este nuevo espacio, Jordan entrena a su equipo para que hagan uso de la persuasión y vendan acciones, pero beneficiándose entre ellos, como lo menciona en la siguiente escena:

“Jordan: Esto haremos primero. Primero, promovemos Disney, AT&T, IBM, solo acciones de primera línea, compañías que ellos conozcan. Cuando hayan mordido el anzuelo, vendemos la basura, las del mercado extrabursátil, de poco valor, con las que hacemos dinero. 50% de comisión, nenes. La clave para ganar dinero en una situación así es posicionarse antes de hacer el acuerdo, porque para cuando leas las noticias en el Wall Street Journal, ya será tarde” (Scorsese, 2013).

Nuevamente, se apela a no transmitir la información completa, sino de manera conveniente a sus clientes y a los usuarios interesados. Les venden las acciones para que los beneficiados sean ellos mismos y los afectados sean los clientes. Esto, como Jordan explica, es para ascender y posicionarse, así que mientras los clientes no sospechen todo irá bien. Por ello, la compañía usaba estas tácticas para provocar acciones conocidas, mencionan tres de ellas, apelando a la confianza del usuario. Luego, la información que les daban a su cliente era escasa, evitando que estos

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

investiguen a fondo y sepan que su inversión no va a rendir frutos. Asimismo, presentan cifras de rendimiento irreales y resultados alterados para captar el interés de nuevos inversionistas. Esto lo logran a través de las mentiras y la capacidad de persuasión que adquirieron gracias a Jordan. Un ejemplo de esto es la siguiente escena:

“Jordan Belfort: Una “madriguera” es como un amigo, como Brad que tenía acciones más a nombre suyo (...) Yo elevaba el precio y él las vendía y la mayoría de sus utilidades se las daba a mí. Todo en efectivo, nada está en los libros. Lo cual está prohibido a los ojos de la ley” (Scorsese, 2013).

Esta práctica es totalmente fraudulenta, la información ha sido utilizada y cambiada, bajo el párrafo 10 de la NIC 8, la información está incompleta, no es neutral y está sesgada por los propósitos de la compañía. Estas acciones son seguidas por el FBI, por lo que la Comisión de Valores y Cambio, ante el crecimiento de la compañía de manera repentina y voluptuosa, mandó a dos abogados a revisar sus cuentas a través de una auditoría. Tal como menciona Jordan, él junto a su equipo brindaban los libros con información alterada e incompleta para disipar los movimientos que realizaban. Bajo la NIC 8, se hace caso omiso al uso de una política contable y, si bien existe el riesgo de clasificar incorrectamente a los intermediarios financieros, las ganancias económicas generadas del uso de los clasificadores equilibran con creces las pérdidas obtenidas por una clasificación incorrecta (Lausen et al., p. 1173). Es decir, podrían haberse equivocado, lo cual ante la norma se tendría que corregir, pero en este caso la acción es realizada con un propósito y siendo consciente de lo que implica cambiar la información financiera. Además, en otra escena, Donnie, el amigo más cercano de Jordan en la compañía, mientras discutían con el padre de este, Max Belfort, sobre los gastos encontrados que ascendían a cifras altísimas como 430 mil dólares en un mes, se descubrió que habían sido catalogados como gastos de negocios, cuando en realidad eran de cenas en restaurantes, vinos costosos y “Diversiones EJ”. Servicios personales que fueron usados por los miembros de la compañía y presentados como gastos de la empresa, no de ellos. En allí donde Donnie menciona lo siguiente:

“Donnie: El gobierno permite gastos de disipación, relájense.

Max Belfort: ¡Distracción, distracción!

“Donnie: Dije distracción

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

Max Belfort: Dijiste disipación” (Scorsese, 2013).

Esto demuestra la intención por parte de Donnie, y del equipo en general al apoyarlo en la discusión de su intención de tergiversar la información financiera, mostrando cifras irreales o infladas e incumpliendo lo que señala la NIC 8 en el párrafo 8, que “en las NIIF se establecen políticas contables sobre las que el IASB ha llegado a la conclusión de que dan lugar a estados financieros que contienen información relevante y fiable sobre las transacciones, otros eventos y condiciones a las que son aplicables. Estas políticas no necesitan ser aplicadas cuando el efecto de su utilización no sea significativo” (NIC 8, 2024, p. 3). Bajo esa línea, en estos gastos que se menciona la cifra es bastante alta, es considerable y de importancia que se revele en que ha sido utilizado realmente, mostrando los gastos reales y justificarlos.

1.2. Fraude contable y corrección de errores de la NIC 8.

El fraude contable está relacionado con el capítulo anterior, ya que en cierto grado es posible considerar que la manipulación financiera es una especie de fraude contable debido a que el fraude implica engaño, acciones ilegales realizadas al alterar o cambiar información de un espacio y tiempo con un propósito. Según Ludivia (2018), como se citó en Bermeo-Giraldo (2021), el fraude siempre va a ser una amenaza profunda que proviene de una mala administración, ineficiencia del control interno y exceso de confianza, que genera un impacto negativo como pérdidas económicas, mala reputación o hasta el cierre de la empresa (p. 493). En *The Wolf of Wall Street*, se muestran diversas escenas en las que Jordan Belfort incurre en fraude. En primer lugar, continuando con la creación de su compañía, en la siguiente escena sucede lo siguiente:

“Jordan: Una OPI es una oferta pública inicial. Es la primera vez que se ofrecen acciones a la venta al público en general. Ahora, como la empresa que saca a bolsa la empresa, fijamos el precio de venta inicial y luego vendimos esas acciones a nuestros amigos. (...) La verdadera pregunta es, “¿todo esto era legal?” (...) Absolutamente no. Pero estábamos ganando más dinero del que sabíamos qué hacer con él” (Scorsese, 2013).

Esta práctica es totalmente fraudulenta, admitido por el mismo Jordan Belfort, ya que inflan precios y ahora a un nivel mucho mayor en comparación a sus primeros trabajos de corredor de bolsa. No se trata de solo un desvío de dinero, el cual, según

Sun (2020) “un desvío injustificado de recursos financieros presenta los fondos financieros que se desvían antes de que se autoricen para un uso específico. Con ello, se puede conocer de manera sencilla que los fondos mencionados en la frase anterior se emplean ilegalmente combinados con la cotización económica en nuestra nación” (p. 1294). Jordan manipuló no solo a sus clientes sino al mercado de valores, alterando los precios y quedándose con las ganancias obtenidas a través de este método ilegal, el cual le hizo ganar millones de dólares en un corto periodo de tiempo. En ese caso, se pudo realizar, según el párrafo 5 de la NIC 8, “la aplicación retroactiva que consiste en aplicar una nueva política contable a transacciones, otros sucesos y condiciones, como si ésta se hubiera aplicado siempre” (NIC 8, 2024, p. 1). La empresa debió ejecutar esa práctica y revisar los estados financieros de periodos anteriores, para luego ajustar la información real con los ingresos correspondientes a los ingresos de OPI. Esto pudo haber mitigado el fraude, evitando que los inversores opten por esta compañía y que caigan en la farsa del supuesto éxito financiero.

En segundo lugar, el fraude que se realiza al optar por las cuentas en el extranjero. Jordan optó por abrir cuentas denominadas paraísos fiscales para esconder y proteger el dinero que obtuvo de manera ilegal. Según Ríos, el desvío de dinero público mediante movimientos fraudulentos, para orientarlo a paraísos fiscales, también afecta al gasto público, por lo que la acción se vuelve complicada de ambos lados: el del ingreso tributario y del lado del gasto público (2023, p. 1). Esto asevera que lo que realiza Jordan es totalmente un fraude, y uno a gran escala, por lo que traerá consigo consecuencias negativas no solo para él y su empresa, sino de manera local. Esta acción la hace a través de la tía Emma, la cual conoció gracias a Naomi, su amante y luego esposa en la película. Previamente, Jordan se encontraba preocupado por ser descubierto por sus prácticas antiéticas. Él realiza un viaje a Suiza para reunirse con un banquero para conversar sobre las normas de confidencialidad bancaria que le brinde seguridad de su dinero. Esto ya que si mantenía el dinero en el país de origen tendría que pagar impuestos y reportarlo, lo cual requiere de gastos y mostrar la realidad de su compañía. Por ello, con la ayuda de la tía Emma, la cual vive en Europa, y uno de sus trabajadores que era suizo, logra transferir millones de dólares a Suiza. Usa el nombre de la tía como préstamo y ofrece una comisión para los banqueros que lo ayudaban. Así, Jordan protege su dinero en paraísos fiscales. Estas acciones no permiten que la información financiera sea completa, neutral y transparente, llegando incluso a ser catalogado como error el hecho de no incluir la información financiera completa. Según lo que establece el párrafo 5 de la NIC 8:

“Los errores de periodos anteriores son las omisiones e inexactitudes en los estados financieros de una entidad, para uno o más periodos anteriores, resultantes de un fallo al emplear o de un error al utilizar información fiable que: (a) estaba disponible cuando los estados financieros para tales periodos fueron formulados; y (b) podría esperarse razonablemente que se hubiera conseguido y tenido en cuenta en la elaboración y presentación de aquellos estados financieros. Dentro de estos errores se incluyen los efectos de errores aritméticos, errores en la aplicación de políticas contables, la inadvertencia o mala interpretación de hechos, así como los fraudes” (NIC 8, 2024, p. 1).

La norma señala que se deben corregir errores, en este caso omisiones de información para que sea completa. Jordan no justificó esos movimientos a Suiza, era dinero que se movía en efectivo por lo que se percibe su intención de ocultar las transacciones. Lo que debió hacer es reconocer esos movimientos, realizar un ajuste al periodo correspondiente en el que se realizó y presentarlo, mostrando al menos cierta transparencia en su empresa al realizar esto.

En síntesis, el análisis de los dilemas éticos y su relación en la presentación e interpretación de los conceptos políticas contables y corrección de errores de la NIC 8 planteados en *The Wolf of Wall Street* se evidencian a través de las escenas mencionadas. Por un lado, se observa la manipulación datos, alteración y cambio a conveniencia de estos, y que, bajo el concepto de políticas contables irrumpe lo establecido denotando la ausencia de ética tanto en las prácticas como en los personajes. Por otro lado, el fraude contable se ilustra de una forma más sintetizada con dos escenas clave, una en la que se incurre y se admite el fraude orquestado por la compañía del protagonista, y luego cuando oculta su dinero en paraísos fiscales. Ambos casos, bajo la NIC 8 deben ser tratados como errores y siguiendo el tratamiento establecido por la norma.

CAPÍTULO 2

Capítulo 2

Análisis de los dilemas financieros y su relación en la presentación e interpretación de los conceptos políticas contables, cambios en estimaciones

contables y corrección de errores bajo la NIC 8 planteados en *Margin Call* y en *The Big Short*

Los dilemas financieros se presentan como situaciones en las que se deben establecer decisiones frente a un conflicto, ya sea que este tipo de situaciones le ocurra a una compañía o a un *stakeholder* haciendo uso de su información financiera. Según Spiridonov S. y Podkhvatilina Y. (2023), el análisis de los estados financieros de una empresa comercial permite estimar la situación financiera, la eficacia de su desempeño y las perspectivas de su desarrollo, lo que apoya distinguir posibles problemas y proponer formas de solucionarlos (p. 66). Con ello, las acciones que se lleven a cabo pueden ocasionar consecuencias tanto positivas como negativas para la empresa, por lo que se debe hacer un buen análisis previo de las situaciones que están afectando a la empresa antes ejecutar alguna práctica contable, ya que hay una compañía con miembros detrás que velan por un buen desarrollo y resultados que se obtengan. Según Shakespeare (2020) en líneas generales, se ha encontrado que una contabilidad de mayor calidad y un reconocimiento más pertinente de las pérdidas están relacionados con una mayor efectividad de la inversión y con casi todos los aspectos del diseño de los acuerdos empleados en la financiación (p. 426).

Bajo ese contexto, *Margin Call*, dirigida por J.C. Chandor y estrenada en 2011, muestra la historia de un banco de inversión durante las primeras 24 horas de una crisis financiera del 2008 (IMDB, 2024). La película muestra las prácticas a las que incurren los protagonistas seguidos por características como la codicia y falta de escrúpulos. Por su lado, *The Big Short* narra cómo un grupo de inversores realizaron una apuesta contra el mercado hipotecario de Estados Unidos luego de descubrir lo defectuoso y corrupto que es el mercado antes de la crisis de 2008 (IMDB, 2024). Ambas películas están situadas en un ambiente de crisis, la famosa crisis de las hipotecas *subprime* ocurrida en 2008, lo cual plantea un panorama mucho más amplio de dilema financiero.

En cada una de las historias se logran identificar distintos dilemas financieros que pueden ser aplicables bajo el marco regulatorio de las normas contables. Por lo anterior, el objetivo de este segundo capítulo consiste en definir qué dilemas financieros son planteados en *Margin Call* y *The Big Short*, para compararlo con los conceptos estipulados bajo la NIC 8, tales como las políticas contables, cambios en estimaciones contables y corrección de errores de dicha norma, presentes en la película y su tratamiento en la vida real. A continuación, en el siguiente subcapítulo, se

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

dialogará acerca de *Margin Call* con respecto a la sobrevaloración de activos y cómo se explica su aplicación de cambios en estimaciones contables y corrección de errores bajo la NIC 8. Luego, en el segundo subcapítulo, se explicará con la película *The Big Short* la crisis financiera de los *subprime*, los ejemplos que propone la película y el concepto aplicado de políticas contables según la NIC 8.

2.1. *Margin Call*: Sobrevaloración de activos en relación con cambios en estimaciones contables y corrección de errores según la NIC 8.

La sobrevaloración de activos se refiere a que el precio de un producto, bien o servicio no está justificado de manera adecuada, por lo que se puede intuir que ha sido sobrevalorado. Según Chen, H.-C. et al., (2021) desde una perspectiva de una inadecuada valoración, los usuarios pueden explotar la sobrevaloración para beneficiar a sus compañías o a ellos mismos (p. 1). Esto ya sea a nivel personal como *stakeholder*, o a un nivel mucho más amplio si se practica para el beneficio de toda una compañía. La historia de *Margin Call* se sitúa en un contexto previo a la crisis financiera del 2008. Empieza con los despidos de varios empleados de la compañía. El 80% de los miembros del banco han sido retirados, entre ellos Eric Dale, el jefe del departamento de riesgos por un largo periodo de tiempo. Se le ofrece una indemnización y se le quita el acceso al correo, al edificio y al servicio de datos telefónicos. Antes de irse, él le entrega a uno de sus trabajadores, Peter Sullivan, un USB con la información que anteriormente él estaba tratando de descifrar. Eric decide investigar por horas el contenido del archivo, hasta que encuentra cifras sospechosas y decide llamar a su nuevo jefe Will Emerson y colega Seth Bregman:

“Seth: ¿Qué está pasando?

Peter: Mire esto. (...) Eric me dio este archivo antes de irse.

Seth: ¿Eric Dale?

Peter: Sí. Y me dijo que no podía entenderlo bien, luego lo último que me dijo cuando las puertas del ascensor se cierran es "ten cuidado". (...) Obviamente tengo un poco de curiosidad. Así que me meto un poco en el asunto y me doy cuenta de que lo único que falta es. Esto no es bueno. (...)

Will Emerson: ¿Qué es esto?

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

Peter: Básicamente, esto es todo lo que tenemos en nuestros libros de contabilidad. Pero lo que Eric intentaba hacer era organizar los números por niveles de volatilidad, que salen de nuestro modelo de autoregresión.

Will Emerson: ¿Cuáles son esos niveles?

Peter: Bueno, es bastante complicado...

Will Emerson: Simplifícalo

Peter: Los límites de volatilidad se ajustan usando patrones históricos y luego alargándolos a 10-15%... aproximadamente.

Will Emerson: Entonces, ¿qué está pasando?

Seth: Estamos comenzando a probar esos patrones históricos.

Will Emerson: ¿Cuándo?

Peter: Hoy” (Chandor, 2011).

Esta situación inicial, pone en un dilema al personaje de Peter Sullivan, ya que su exjefe fue despedido ese mismo día. Por su parte, decide realizar una investigación con lo que se le brindó y es su deber comunicar lo que encuentre. Tal como menciona en la conversación, las proyecciones del modelo muestran el riesgo asociado a los activos que están sobrevalorados, lo cual puede llevar a la empresa a futuras pérdidas y riesgos para la empresa. Bajo la NIC 8, se debe realizar un cambio en las estimaciones de pérdidas, tal como plantea en el párrafo 34 de la norma:

“Una entidad podría necesitar cambiar una estimación contable si se produjesen cambios en las circunstancias en que se basa la estimación contable, o como consecuencia de nueva información obtenida, nuevos desarrollos o de poseer más experiencia. Por su propia naturaleza, un cambio en una estimación contable no está relacionada con periodos anteriores ni tampoco es una corrección de un error” (NIC 8, 2024, p. 9).

Bajo esa línea, los cambios en estimaciones contables son ajustes de carácter necesario, ya que en este caso Peter Sullivan descubre nueva información relevante para la empresa, la cual puede afectar de manera negativa lo que se esperaba obtener de resultados financieros:

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

“Seth: Demonios... Una vez que esto empiece a ir en la dirección equivocada...

Peter: Sí...

Seth: Es enorme.

Will Emerson: ¿Qué tan enorme?

Seth: ¿Las pérdidas son mayores que el valor actual de la empresa...?

Peter: Pérdidas proyectadas... proyectadas...

Will Emerson: Espera, ¿y este es solo nuestro piso?

Peter: Sí...” (Chandor, 2011).

Por ello, debe seguir lo que establece la norma ante este cambio, el cual, según los párrafos 36 y 37 de la norma:

“El efecto de un cambio en una estimación contable, diferente de aquellos cambios a los que se aplique el párrafo 37, se reconocerá de forma prospectiva, incluyéndolo en el resultado de:

- (a) el periodo en que tiene lugar el cambio, si éste afecta solo a ese periodo; o
- (b) el periodo del cambio y periodos futuros, si el cambio afectase a todos ellos.

En la medida que un cambio en una estimación contable dé lugar a cambios en activos y pasivos, o se refiera a una partida de patrimonio, deberá ser reconocido ajustando el valor en libros de la correspondiente partida de activo, pasivo o patrimonio en el periodo en que tiene lugar el cambio” (NIC 8, 2024, p. 10).

Luego de ello, tratan de ubicar a Eric Dale, pero por los requerimientos de la compañía al despedir a alguien es difícil comunicarse con él, así que van en busca de su paradero, sin obtener éxito. A su retorno, se convoca una reunión de medianoche con los más altos mandos encargados de la compañía. Pero antes de ello, se produce una conversación entre Jared Cohen, un funcionario de alto cargo del banco y Sam Rogers:

“Jared Cohen: Sam, ¿Cuánto tiempo, en condiciones normales de funcionamiento, le tomaría a tu gente limpiar eso de nuestros libros?

Sam Rogers: ¿Qué? ¿Todo?

Jared Cohen: Sí.

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

Sam Rogers: No lo sé, ¿un par de semanas?

Jared Cohen: ¿Semanas?

Sam Rogers: Sí. Pero como seguramente sabes, nuestro negocio es vender y comprar. No funciona por mucho tiempo sin ambos componentes. Si de repente dejamos de comprar por un día o dos, eso no se esconde debajo de la alfombra, se descubre y todo esto termina... y muy rápido” (Chador, 2011).

Esta escena demuestra la falta de escrúpulos de los personajes, los cuales se ven en la sombra de un futuro evento que va a afectar a la compañía, por lo que buscan limpiar y tratar de tapar lo que está ocurriendo en ese momento. Sin embargo, esto presenta una ausencia de ética y de valores, ya que son una compañía que se dedica al rubro de bancos, cuentan con clientes que esperan lo mejor de ellos, lo cual, si les ofrecen productos que no sirven no solo se verán afectados, sino que su imagen se caerá. Además, lo que se encuentra en los libros podrían ser tratados como errores, según lo que estipula el párrafo 5 de la NIC 8:

“Errores de periodos anteriores son las omisiones e inexactitudes en los estados financieros de una entidad, para uno o más periodos anteriores, resultantes de un fallo al emplear o de un error al utilizar información fiable que:

(a) estaba disponible cuando los estados financieros para tales periodos fueron formulados; y

(b) podría esperarse razonablemente que se hubiera conseguido y tenido en cuenta en la elaboración y presentación de aquellos estados financieros.

Dentro de estos errores se incluyen los efectos de errores aritméticos, errores en la aplicación de políticas contables, la inadvertencia o mala interpretación de hechos, así como los fraudes” (NIC 8, 2024, p. 2).

Lo que se ha encontrado y está en los libros contables no solo podría ser un simple error que se ha descubierto, sino un error en el modelo financiero que no fue detectado durante su diseño y aplicación. Por ello, se puede aplicar lo que define la NIC 8 como error, para luego establecer una corrección retroactiva, ya que el error corresponde al periodo previo a que Peter lo encontrase. Sería determinado como un “error material”, su omisión o que esté incorrecto afecta de manera negativa los estados financieros. Según el párrafo 5 de la norma:

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

“La aplicación retroactiva consiste en aplicar una nueva política contable a transacciones, otros sucesos y condiciones, como si ésta se hubiera aplicado siempre” (NIC 8, 2024, p. 2).

Después de dicha escena, el clímax de la película llega con la escena donde se reúnen todos los usuarios de la firma de banco, quienes mantienen las siguientes posturas y reafirma lo anterior correspondiente a la norma y corrección de errores:

“John Tuld: Entonces, Sr. Sullivan, ¿por qué no me dice qué cree que está pasando aquí? Y, por favor, hableme como si se tratara de un niño pequeño o con un labrador. No fue la inteligencia lo que me puso aquí se lo aseguro.

Peter: Bueno, señor. Lo que yo hago aquí es trabajar para el Sr. Rogers aquí y lo que tiene que ver. (...) Sí... Bueno, como probablemente sepa, durante los últimos 36-40 meses, la empresa ha comenzado a empaquetar nuevos productos MBS que combinan varios tramos diferentes de clasificación de calificación en un solo valor negociable. Esto ha sido muy rentable, como imagino que habrá notado.

John Tuld: Lo sé

Peter: Bueno, la empresa está actualmente realizando una cantidad considerable de este negocio todos los días. El problema, que es, supongo, el motivo por el que estamos aquí esta noche es que nos lleva a nosotros... a la empresa... casi un mes clasificar estos productos correctamente, lo que plantea un desafío desde el punto de vista de la gestión de riesgos.

John Tuld: Y, Sr. Sullivan, ¿cuál es ese desafío?

Peter: Tenemos que mantener estos activos en nuestros libros más tiempo del que idealmente nos gustaría. Pero la clave es que se trata esencialmente de hipotecas, por lo que nos ha permitido aumentar el apalancamiento considerablemente más allá de lo que usted estaría dispuesto o permitido hacer en cualquier otra circunstancia, lo que aumenta el perfil de riesgo sin levantar ninguna alarma” (Chandor, 2011).

A pesar de dicha reunión, se decide concluir con el dilema vendiendo los activos sobrevalorados, considerados como tóxicos antes de que se descubra toda la verdad detrás. Esta práctica, bajo la NIC 8, requiere de una reexpresión en los estados financieros por los cambios que están realizando según el párrafo 5 de la norma:

“La reexpresión retroactiva consiste en corregir el reconocimiento, medición e información a revelar de los importes de los elementos de los estados financieros, como si el error cometido en periodos anteriores no se hubiera cometido nunca” (NIC 8, 2024, p. 2).

Con esto, concluye la película, evidenciando hasta donde se puede llegar para salvar a una compañía y a sí mismo frente a la adversidad. Si una empresa contiene valores, debe seguirlos y tratar de que sus usuarios también lo hagan, lo dejarlo de lado por la codicia o situaciones fuera de su alcance:

“Sam Rogers: Esto es lo que se llama una liquidación total. No puedo dejar de recordarles lo importante que es la primera hora y media. Quiero que disparen a todo lo que se mueva: *traders*, *brókeres*, clientes, a su madre si quiere comprar. Y, sin trueques, solamente ventas, hoy. Es obvio que esperábamos no tener que llegar nunca a esto, pero, el suelo se mueve a nuestros pies y parece que no hay otra salida” (Chandor, 2011).

Esta última escena concluye la idea del beneficio propio y el sacar provecho de situaciones complicadas no solo para uno, sino al nivel de una compañía. La NIC 8 plantea las medidas que pueden ser tomadas y ejecutadas, mas no brinda la confianza de que serán cubiertas por todas las empresas de manera honesta.

2.2. *The Big Short*: La crisis financiera de los *subprime* y su relación con las políticas contables según la NIC 8.

El principal factor que colaboró a la crisis fue el colapso del mercado estadounidense de hipotecas de alto riesgo (Qin, 2023, p. 1). Los bonos con hipotecas de bajo riesgo se volvieron uno de los productos financieros más vendidos, pero debido a la demanda, poco a poco se iban acabando las hipotecas de alta calidad. Por ello, deciden meter hipotecas de alto riesgo, por lo que, con estos bonos, al estar compuestos de hipotecas de mala calidad, cualquier crisis pudo lograr que eso se cayera. Tori et al. (2023) mencionan que “los estudiosos que se focalizan en la importancia de las inestabilidades globales sostienen que el período de fuerte desarrollo anterior a la crisis se caracterizó por un incremento de las deudas de cuenta corriente en las economías avanzadas (principalmente Estados Unidos) y un aumento de los excesos de cuenta corriente en los países exportadores de materias primas

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

(principalmente China)".(2023, p. 574). Bajo esa línea se desarrolla *The Big Short*, película de Adam McKay que se sitúa en la crisis financiera del 2008 y la corrupción del sistema financiero. La crisis financiera de 2008 se desencadenó como consecuencia de una serie de causas, una tormenta perfecta de inestabilidad económica (Qin, 2023, p. 1). Esto sirve como impulso para las ideas de negocio de los protagonistas de la historia, por lo que empezar a realizar compras de bonos hipotecarios siendo conscientes de su origen:

“Lawrence Field: ¿Y cómo sabes que los bonos están contruidos sobre basura de

alto riesgo? ¿No están llenas de cientos de páginas de hipotecas?

Michael Burry: Los leí

Lawrence Field: ¿Los lees? Nadie los lee. Sólo los abogados que los redactaron los leen. No creo que sepan siquiera lo que han ganado. Todo el mercado inmobiliario se sustenta en estos malos préstamos. Es una bomba de tiempo y quiero ponerla en corto.

Lawrence Field: ¿A través de qué instrumento Michael? No existen contratos de seguro ni opciones para los bonos hipotecarios. Los bonos son demasiado estables. Nadie los compraría” (McKay, 2015)

Esta escena demuestra que ambos personajes son conscientes de las hipotecas y la falta de transparencia que ofrecen con ellas, ya que solo buscan tener su beneficio propio a través del dinero. Sin embargo, la norma sostiene que se debe llevar por la transparencia aplicando políticas contables, que según el párrafo 8:

“En las NIIF se establecen políticas contables sobre las que el IASB ha llegado a la conclusión de que dan lugar a estados financieros que contienen información relevante y fiable sobre las transacciones, otros eventos y condiciones a las que son aplicables. Estas políticas no necesitan ser aplicadas cuando el efecto de su utilización no sea significativo. Sin embargo, no es adecuado dejar de aplicar las NIIF, o dejar de corregir errores, apoyándose en que el efecto no es significativo, con el fin de alcanzar una presentación

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

particular de la posición financiera de la entidad, de su rendimiento financiero o de sus flujos de efectivo” (NIC 8, 2024, p. 3).

Asimismo, en otra escena, Michael Burry y una representante de ventas dialogan sobre los bonos hipotecarios que atenta contra el mercado inmobiliario, nuevamente justificándose:

“Michael Burry: Quiero comprar *swaps* de bonos hipotecarios. Un swap de incumplimiento crediticio que se paga si el bono subyacente falla.

Representante de ventas: ¿Quiere apostar contra el mercado inmobiliario?

Michael Burry: Sí.

Deeb Winston: ¿Por qué? Estos bonos solo fallan si millones de estadounidenses no pagan sus hipotecas. Eso nunca ha sucedido en la historia. Si me disculpa, Dr. Burry, parece una inversión tonta.

Michael Burry: Basándonos en el sentimiento predominante del mercado, los grandes bancos y la cultura popular, sí, es una inversión tonta. Pero todos están equivocados.

Representante de ventas: Esto es Wall Street, Dr. Burry. Si nos ofrece dinero gratis, lo vamos a aceptar” (McKay, 2015).

Esta escena muestra la falta de transparencia en la información financiera. Por un lado, los *swaps* o permutas de impacto crediticio era un seguro contra los bonos si estos pierden valor tanto los bancos como los agentes calificadores de los no taparon la verdadera calidad de las hipotecas. También, según Jiang (2013) la crisis a nivel global afectó a esta y demás compañías, resultando una burbuja inmobiliaria a través del notable incremento de uso de derivados financieros sofisticados, lo que causó el colapso del mercado de hipotecas de alto riesgo y a un alto desempleo (p. 1). En suma, la norma busca que la información sea comparable y uniforme con otros periodos, por lo que según el párrafo 14 de la NIC 8:

“La entidad cambiará una política contable sólo si tal cambio:

- (a) se requiere por una NIIF; o
- (b) lleva a que los estados financieros suministren información fiable y más relevante sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones

que afecten a la situación financiera el rendimiento financiero o los flujos de efectivo de la entidad” (NIC 8, 2024, p. 6).

Con esto último y la escena anterior, se evidencia la importancia de la información tanto para la compañía, *stakeholder* y personas interesadas. El mayor dilema financiero en la película que se retrata es la falta de transparencia y el aprovechamiento de la coyuntura, en ese caso de la crisis de las hipotecas *subprime*. Esto debido a que se aprovecha a que conocen la realidad detrás de lo que ofrecen como producto al mercado, mientras que sus clientes terminan siendo afectados.

En conclusión, los dilemas financieros en *Margin Call* y *The Big Short* pueden ser situados de manera idónea para la interpretación y análisis de los conceptos de la NIC 8. Los principales temas como sobrevaloración de activos, falta de transparencia y la crisis financiera del 2008 son aspectos clave para la comprensión de lo que sucedió realmente en ese momento y qué fue lo que lo provocó, así como para entender las consecuencias negativas tanto para compañías de ese entonces como para los usuarios afectados. Sin duda, estas prácticas contables son antiéticas y atentan contra lo que plantea un buen funcionamiento del sistema financiero por lo que no deben ser replicadas. El análisis junto a los conceptos de la norma contable plantea un panorama de aplicación que, si ocurriese, llevaría a la empresa o *stakeholder* a las mismas consecuencias que en las películas mencionadas.

CONCLUSIONES

En síntesis, junto a las conclusiones respectivas de cada capítulo correspondiente se concluye que los conceptos señalados en la NIC 8, como políticas contables, corrección de errores y cambios en estimaciones contables mantienen una relación con el análisis de los dilemas identificados en *The Wolf of Wall Street*, *Margin Call* y *The Big Short*. En la investigación, se examinaron escenas específicas y que eran similares a situaciones reales para relacionarlo con la norma que es aplicable en un contexto actual y local. Con la identificación de las prácticas contables ejecutadas, se identifican las consecuencias obtenidas y ejemplificadas en las películas, por lo que con la investigación realizada se muestra lo idóneo que resulta evitar esas situaciones y los posibles resultados desfavorables. La investigación en general sintetiza que el

séptimo arte relacionado al área financiera más allá de entretener al público puede servir de apoyo para la reflexión y el análisis de aspectos éticos y financieros, sirviendo como lecciones y antecedentes para casos hipotéticos y su planeamiento en situaciones de la vida real.

Con respecto al capítulo 1, el análisis de los dilemas éticos y su relación en la presentación e interpretación de los conceptos políticas contables y corrección de errores de la NIC 8 planteados en *The Wolf of Wall Street* se evidencian a través de las escenas mencionadas. Por un lado, se observa la manipulación datos, alteración y cambio a conveniencia de estos, y que, bajo el concepto de políticas contables irrumpe lo establecido denotando la ausencia de ética tanto en las prácticas como en los personajes. Por otro lado, el fraude contable se ilustra de una forma más sintetizada con dos escenas clave, una en la que se incurre y se admite el fraude orquestado por la compañía del protagonista, y luego cuando oculta su dinero en paraísos fiscales. Ambos casos, bajo la NIC 8 deben ser tratados como errores y siguiendo el tratamiento establecido por la norma.

Con respecto al capítulo 2, los dilemas financieros en *Margin Call* y *The Big Short* pueden ser situados de manera idónea para la interpretación y análisis de los conceptos de la NIC 8. Los principales temas como sobrevaloración de activos, falta de transparencia y la crisis financiera del 2008 son aspectos clave para la comprensión de lo que sucedió realmente en ese momento y qué fue lo que lo provocó, así como para entender las consecuencias negativas tanto para compañías de ese entonces como para los usuarios afectados. Sin duda, estas prácticas contables son antiéticas y atentan contra lo que plantea un buen funcionamiento del sistema financiero por lo que no deben ser replicadas. El análisis junto a los conceptos de la norma contable plantea un panorama de aplicación que, si ocurriese, llevaría a la empresa o *stakeholder* a las mismas consecuencias que en las películas mencionadas.

BIBLIOGRAFIA

Bermeo-Giraldo, M. C., Grajales-Gaviria, D., Valencia-Arias, A., & Palacios-Moya, L. (2021). Evolución de la producción científica sobre el fraude contable en las organizaciones: análisis bibliométrico. *Estudios Gerenciales*, 37(160), 492–505. <https://doi.org/10.18046/j.estger.2021.160.4000>

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

- Chandor, J. C. (Director). (2011). *Margin Call* [Película]. Chartoff-Winkler Productions.
- Chen, H.-C., Chou, R. K., & Lu, C.-L. (2021). Misvaluation and the corporate propensity to hold cash. *Journal of Corporate Finance*, 70(102076), 102076. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2021.102076>
- Contreras-Flores, N., Naranjo-Gutiérrez, E., & Nieves-Treco, R. (2024). De la manipulación a la integridad: reconstruyendo la confianza en la información financiera a través de la ética. *Ágora Revista Virtual de Estudiantes*, 17, 205–213. <https://ojs.tdea.edu.co/index.php/agora/article/view/1710>
- De La Hoz-Suárez, B. A., Castro-Ramírez, R. X., & Suriaga-Sánchez, M. A. (2020). Aplicación de las normas internacionales de información financiera en las empresas ecuatorianas. *Dominio de las Ciencias*, 6(2), 878–895. <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/1254/2093>
- Freedman, C. (2021). 2008 and after: Representations of finance capital in contemporary American cinema. *Film International*, 19(1), 7–23. https://doi.org/10.1386/fint_00072_1
- Goethe University Frankfurt, Germany, Lausen, J., Clapham, B., Goethe University Frankfurt, Germany, Siering, M., Goethe University Frankfurt, Germany, Gomber, P., & Goethe University Frankfurt, Germany. (2020). Who is the next “wolf of Wall Street”? Detection of financial intermediary misconduct. *Journal of the Association for Information Systems*, 21(5), 1153–1190. <https://doi.org/10.17705/1jais.00633>
- Hagendorff, J., Saunders, A., Steffen, S., & Vallascas, F. (2021). The wolves of Wall Street? Managerial attributes and bank risk. *Journal of Financial Intermediation*, 47(100921), 100921. <https://doi.org/10.1016/j.jfi.2021.100921>
- Jiang, R. (2023). Crisis del crédito subprime: causa, consecuencia y respuesta. *Avances en economía, gestión y ciencias políticas*. <https://doi.org/10.54254/2754-1169/35/20231729>
- Lausen, J., Clapham, B., Siering, M., Gomber, P., & Goethe University Frankfurt (2020). Who is the next “wolf of Wall Street”? Detection of financial intermediary misconduct. *Journal of the Association for Information Systems*, 21(5), 1153–1190. <https://doi.org/10.17705/1jais.00633>

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

- Liu, S., Sualihu, M. A., Sun, M., & Yawson, A. (2024). Exploring the acquisition behavior of penny stock firms. *The British Accounting Review*, 56(6), 101276. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2023.101276>
- Marco Conceptual de la Información Financiera. (2023). Ministerio de Economía y Finanzas. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/niif/NIC_8_BV2024_IRACH.pdf
- McKay, A. (Director). (2015). *The Big Short* [Película]. Paramount Pictures.
- Melé, D. (2022). *Ética Profesional*. Ediciones UC. Extraído de https://books.google.com.pe/books/about/%C3%89tica_Profesional.html?id=3bxqEAAQBAJ&redir_esc=y
- Norma Internacional de Contabilidad 8. (2024). Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores (Norma Internacional de Contabilidad No. 8). https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/niif/NIC_8_BV2024_IRACH.pdf
- Petukh, A., Bashkatov, V., & Shvyreva, O. (2023). Objetivación y verificación de la información financiera. *Contabilidad. Análisis. Auditoría*. <https://doi.org/10.26794/2408-9303-2023-10-5-22-37>
- Qin, M. (2023). Crisis de las hipotecas de alto riesgo y respuestas regulatorias. *BCP Business & Management*. <https://doi.org/10.54691/bcpbm.v46i.5089>
- Ríos, G. (2024). Paraísos fiscales y el desvío del dinero público en México. *Boletín mexicano de derecho comparado*, 56(167), 159–196. <https://doi.org/10.22201/ijj.24484873e.2023.167.18564>
- Scorsese, M. (Director). (2013). *The Wolf of Wall Street* [Película]. Paramount Pictures.
- Shakespeare, C. (2020). Reporting matters: the real effects of financial reporting on investing and financing decisions. *Accounting and Business Research*, 50(5), 425–442. <https://doi.org/10.1080/00014788.2020.1770928>
- Spiridonov, S., & Podkhvatilina, Y. (2023). Making managerial decisions based on analysis of financial statements. *Entrepreneur's Guide*, 16(4), 65–71. <https://doi.org/10.24182/2073-9885-2023-16-4-65-71>

Código:	2	0	2	3	6	1	6	4	
---------	---	---	---	---	---	---	---	---	--

- Sun, L. (2020). A study on the translation of financial English terms in The Wolf of Wall Street from the perspective of the Skopos Theory. *Theory and Practice in Language Studies*, 10(10), 1293. <https://doi.org/10.17507/tpls.1010.16>
- Tori, D., Caverzasi, E., & Gallegati, M. (2023). Financial production and the subprime mortgage crisis. *Journal of Evolutionary Economics*, 33(2), 573–603. <https://doi.org/10.1007/s00191-023-00812-y>

Código:	2	0	2	3
---------	---	---	---	---

6	1	6	4	
---	---	---	---	--