L

a gran mayoría de los colombianos no tiene por qué entender el mercado de capitales (valores y créditos) porque nuestro país tiene un mercado accionario minúsculo; algunos títulos alcanzan apenas la negociación mínima; por otra parte, los créditos se mueven dentro de estrechas franjas, por lo que pocos piensan en investigar qué entidad brinda mejores opciones. Consecuentemente, puesto que las normas de información financiera están diseñadas sobre unas realidades que experimentan las compañías transnacionales o las sociedades que operan en el primer mundo, a nosotros nos parecen bastante artificiales medidas comunes como el interés efectivo.

En el mundo internacional se reprocha a la contabilidad su lejanía con el valor de mercado de las acciones. Censura que crece cuando el valor contable no guarda al menos cierta simetría con el valor bursátil.

Con todo, es conveniente revisar la literatura extranjera y aprender de ella, pues a través de su lectura adquirimos conceptos y tomamos nota de ciertas formas de pensar.

Ömer Faruk GÜLEÇ y Semra KARACAER, en su artículo [*Corporate Life Cycle Theory and Accounting Performance: Borsa Istanbul Case*](http://journal.mufad.org.tr/index.php?option=com_content&view=article&id=937%3Acorporate-life-cycle-theory-and-accounting-performance-borsa-istanbul-case-&catid=961%3Asayi-78-nisan-2018&Itemid=55&lang=tr)(Muhasebe ve Finansman Dergisi; Istanbul N.º 78, (Apr 2018), nos dicen: “*Corporate life cycle theory is one of the vital analysis to examine the economic conditions that is unique to the company and the industry since the 1970s. Therefore, we elaborate the corporate life cycle concept with the most reviewed literature and we revisit and update a market-based model that measures the association between stock returns and accounting performance. We examine the 153 non-financial firms for the periods of 2006 to 2014 with 1.353 firm-year observations. We develop three main hypotheses related to the association between unexpected sales growth, unexpected capital expenditures and unexpected earnings and stock returns. According to the findings, these three accounting performances are the functions of corporate life cycle theory. In addition, unexpected sales growth, unexpected capital expenditures, and unexpected earnings are most (least) highly valued at the growth (decline) stage that is consistent with the previous studies. However, we apply an additional analysis and it poorly supports the findings specifically when univariate classification procedure followed. Therefore, we eliminate the univariate life cycle classification since it does not produce a proper assignment to the stages.*”. Ahora bien: “(…) *while technology and communication industries at the growth stage, metal industry, cement and glass products industry are at the decline stage.* (…)”

Una habilidad clave de un buen contador es identificar la etapa en la cual se encuentra una empresa, pues, ciertamente, una cosa es el inicio de un ciclo de vida de los productos y otra es su etapa final. Los administradores deben ser conscientes de la situación para tomar medidas adecuadas y no actuar como un tronco que lleva un río.

*Hernando Bermúdez Gómez*