



**“Estimaciones contables en estados financieros
de publicación: revisión de la literatura y
lineamientos de una propuesta de investigación”**

Alejandro A. Barbei, José Miguel Barbería, Paula
Carolina González, Julián Horacio Pedrini

Documento de trabajo Nro. 041
Noviembre, 2017

ISSN 2545-7896

Estimaciones contables en estados financieros de publicación: revisión de la literatura y lineamientos de una propuesta de investigación*

Alejandro A. Barbei
José Miguel Barbería
Paula Carolina González
Julián Horacio Pedrini

Universidad Nacional de La Plata

Noviembre, 2017

*Trabajo presentado en las XXXVIII Jornadas Universitarias de Contabilidad. Bahía Blanca, Buenos Aires, Argentina.

RESUMEN

El presente trabajo forma parte del proyecto de investigación titulado “Contabilidad Financiera: Modelos decisorios, necesidades de los usuarios y emisión de Información” acreditado ante la Universidad Nacional de La Plata (Código E152), el cual pretende analizar las características de la información emitida por las organizaciones y sus estados financieros y determinar cómo se adaptan éstos a las necesidades de los usuarios.

Mediante la investigación, se desarrolla la búsqueda de fundamentos teóricos y la contrastación con la realidad en cuanto a las estimaciones que utilizan las empresas e informan en los estados financieros de publicación.

Para ello, se llevó a cabo una revisión de la literatura, abordando diferentes temáticas y puntos de vista relacionados con las estimaciones contables: utilidad de la información, contabilidad conservadora y contabilidad neutral, exactitud versus oportunismo, vinculación con la información prospectiva, políticas contables y estimaciones contables, factores que influyen en las estimaciones contables y relación con la auditoría.

Desde el punto de vista empírico, se plantean lineamientos para una propuesta de investigación, con el fin de analizar la calidad de las estimaciones del conjunto de empresas bajo supervisión de la Comisión Nacional de Valores de Argentina siendo que las mismas se encuentran obligadas a presentar sus estados financieros con la periodicidad determinada por el “régimen informativo periódico”. En un primer avance, se planea trabajar con una muestra pequeña del universo, con el objeto de analizar la problemática existente, vinculada a la matriz definida y evaluar una mejora en las variables dependientes y metodología propuesta (Ejemplo: Empresas del Panel Merval o Merval 25).

En función a los diferentes puntos de vista desarrollados, puede denotarse que existe una opinión generalizada sobre la utilización de estimaciones en los estados financieros de publicación. Lo que se pretende aquí es evaluar la existencia y calidad de las mismas, e intentar arribar a conclusiones sobre su utilidad para los usuarios.

Los objetivos perseguidos en esta investigación se relacionan con:

- Abordar los aspectos teóricos relacionados con las estimaciones contables.
- Proponer una metodología para el relevamiento de la existencia, relevancia y comprensibilidad de las estimaciones contables presentes en los estados financieros de publicación.
- Comparar las estimaciones relevadas en estados financieros con su ocurrencia en los ejercicios posteriores (eficacia o grado de realización).
- Plantear ciertos interrogantes que se encuentran sujetos a debate por los autores.
- Continuar con el análisis y la interrelación de los datos obtenidos (estimaciones, medición de eficacia y relevamiento de atributos de información).

Esta propuesta de investigación supone la continuación de una línea de trabajo vinculada a la información prospectiva, en este caso, relacionada con estimaciones contables. Consideramos que hemos logrado un primer avance en cuanto a la elaboración de un estado actual del conocimiento. Se ha realizado una revisión de la literatura relacionada con dicha temática, que permitió la construcción de un marco teórico, que da soporte a la definición de un nuevo objeto de investigación y el posterior análisis de la información presentada.

El abordaje de la temática contable desde la medición de su eficacia permite una evaluación sobre la información presentada por las empresas (estados financieros), relacionando la utilidad de los mismos para la toma de decisiones por parte de los usuarios.

PALABRAS CLAVES: Contabilidad financiera; Estimaciones contables; Investigación empírica; Estados financieros.

1. PROBLEMA

La preocupación sobre la utilidad de la información contable emitida por las organizaciones es el punto de partida para el desarrollo del presente trabajo. En el marco de un proyecto de investigación en vigencia, acreditado ante la Secretaría de Ciencia y Técnica de la Universidad Nacional de La Plata (Argentina), denominado "Contabilidad financiera: Modelos decisorios, necesidades de los usuarios y emisión de Información" así como en otros trabajos publicados por el equipo, se pretende analizar las características de la información emitida por las organizaciones, sus estados financieros y determinar cómo se adaptan éstos a las necesidades de los usuarios.

Consideramos que los estados financieros son el principal producto del sistema contable en el segmento de la contabilidad financiera y, cómo tal, un conjunto de usuarios los utilizan para tomar decisiones.

Asimismo, los estados financieros contienen una gran cantidad de estimaciones, las cuales son elaboradas por la entidad utilizando su juicio, y basándose en la información fiable disponible más reciente. Estas estimaciones son el resultado de la existencia de incertidumbre sobre el futuro, lo que provoca que distintas mediciones de partidas de los estados financieros dependan de juicios.

En este contexto, surge la inquietud para el desarrollo de una investigación exploratoria y descriptiva, sobre estados financieros de empresas con el objeto de determinar la existencia y calidad de la información relacionada con el futuro (por ejemplo: estimaciones y previsiones) suponiendo que el análisis y la evaluación sobre la eficacia de una entidad en la elaboración de una estimación, sean atributos que mejoren la calidad de la información.

2. IMPORTANCIA

La importancia de esta investigación se relaciona con la búsqueda de fundamentos teóricos y la contrastación con la realidad en cuanto a las estimaciones que utilizan las empresas e informan en los estados financieros de publicación. En particular, establecer la calidad de estas estimaciones en función de la ocurrencia de los hechos previstos en el futuro.

El recorrido de este trabajo se encuentra en línea con la corriente de regulación contable reflejada en la reforma de la NIIF 9 en la cual la determinación del deterioro crediticio, ejemplo claro de estimación, se realiza a partir de las pérdidas esperadas en el futuro dejando de lado el modelo vigente de pérdida incurrida.

3. OBJETIVOS GENERALES

Los objetivos perseguidos en esta investigación se relacionan con:

- Abordar los aspectos teóricos relacionados con las estimaciones contables.
- Proponer una metodología para el relevamiento de la existencia, relevancia y comprensibilidad de las estimaciones contables presentes en los estados financieros de publicación.
- Comparar las estimaciones relevadas en estados financieros con su ocurrencia en los ejercicios posteriores (eficacia o grado de realización).
- Plantear ciertos interrogantes que se encuentran sujetos a debate por los autores.
- Continuar con el análisis y la interrelación de los datos obtenidos (estimaciones, medición de eficacia y relevamiento de atributos de información).

Consideramos que, a partir de la información obtenida y la interrelación entre las estimaciones efectuadas en los estados financieros, la medición de la eficacia (grado de realización) evaluada en forma posterior y de los atributos de la información relevados, la presente investigación permitirá continuar el análisis de los datos obtenidos, elaborando un índice o ranking sobre las distintas entidades bajo análisis.

4. METODOLOGÍA

Consideramos que la rigurosidad y sistematicidad son factores determinantes, pues tienen impacto directo en la calidad y riqueza de las conclusiones a las que se arribe.

Para la construcción del marco teórico y búsqueda de publicaciones, se trabajó con la siguiente metodología. A través de la clasificación que realiza Scimago Journal & Country Rank sobre distintas publicaciones, seleccionado la categoría "Accounting", se procedió a buscar en distintas publicaciones. La búsqueda a través de Scimago, posibilita definir un criterio de jerarquía de publicaciones, dando relevancia a aquellas de mayor índice.

Las palabras utilizadas para la construcción del marco teórico fueron: "Accounting" o "Contabilidad", "Estimates" o "Estimaciones" y "Judges" o "Juicios". De los resultados de la búsqueda se procedió a dar lectura de los textos, y de la bibliografía o citas vinculadas, con el objeto de ampliar los resultados.

Además, se ha complementado esta búsqueda con otra bibliografía previa, existente en publicaciones anteriores, vinculadas a estimaciones e información prospectiva.

Respecto a la investigación empírica, a continuación se explicita la metodología a seguir:

- Identificación el universo de empresas.
- Determinación de una muestra del universo de empresas que presentan estados financieros de publicación.
- Definición de las variables a relevar.

- Relevamiento de información de algunos casos de prueba por parte del equipo.
- Comparación de visiones sobre las dificultades encontradas y definiciones necesarias.
- Elaboración de un manual de carga para homogeneizar criterios.
- Carga de datos y validación.
- Auditoría sobre la carga de datos.

5. MARCO TEÓRICO

Con el propósito de determinar el objeto de estudio de la presente investigación, se han considerado distintos antecedentes. Para ello, se llevó a cabo un relevamiento de un conjunto de papers de revistas reconocidas de contabilidad a nivel nacional e internacional, tal como se detalló en la metodología. Bajo esta construcción teórica, se pretende abordar la temática desde diferentes puntos de vista, todos ellos relacionados con estimaciones contables.

Utilidad de la información

El paradigma de la utilidad desplazó la búsqueda de una verdad única concebida desde el llamado paradigma del beneficio, por una verdad orientada a los distintos usuarios de la información y sus necesidades, principalmente de información y toma de decisiones (Tua Pereda, 1995). Este enfoque ha tenido consecuencias en la concepción de la contabilidad como saber, en sus desarrollos teóricos y en los problemas y soluciones a los que se orienta.

Numerosas decisiones estratégicas, tácticas y operativas deben basarse en información de calidad. Por lo tanto, la información contable objetiva y confiable es un requisito previo para un apropiado proceso de toma de decisiones. Dado que los estados financieros representan la posición financiera y el desempeño empresarial de una compañía, ellos son una fuente inevitable para los procesos de toma de decisiones (Ivana Mamic Sacer, Sanja Sever Malis, Ivana Pavic, 2016).

Asimismo, todas las partidas que se encuentren representadas en los estados financieros deben ser medidas aplicando normas -nacionales o internacionales- de información financiera. Brown, Colling and Thornton (Brown et. Al., 1993) sostienen que “las normas contables brindan a la práctica contable solo una dirección incompleta, necesitando la aplicación de juicio profesional.”. Preparadores y usuarios de los informes contables pueden, sin embargo, utilizar estas normas contables incompletas para tomar decisiones y hacer inferencias.

En el ámbito organizacional la mayoría de las decisiones se toman en situaciones de incertidumbre. Constantemente se producen situaciones contingentes e inciertas que luego se resuelven de distintas maneras, y que originan efectos en los resultados y el patrimonio de la empresa. En ciertos casos dichos efectos son tan importantes que pueden variar y hasta modificar la situación económico-financiera de la empresa y, por tal motivo, se los debe considerar a la hora de elaborar la información contable a incluir en los comúnmente

llamados informes contables. Ante la presencia de incertidumbre, generalmente se deben realizar estimaciones, lo que plantea la necesidad de definir cuál será el grado de razonabilidad necesario para valuar y considerar desde el punto de vista contable dichos hechos. Al ser las situaciones inciertas, muchas veces la información disponible es imprecisa y se tiñe de cierta subjetividad al estar presente la opinión de expertos y el criterio profesional para resolverlas (Centeno, 2012).

En lo que refiere al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera, el mismo entiende que relevancia y representación fiel son características cualitativas fundamentales para que la información financiera pueda ser de utilidad a los usuarios. La relevancia de la información financiera puede ser afectada por el nivel de incertidumbre de la medición que, según el marco, surge cuando un activo o un pasivo no puede ser medido directamente, por lo que debe estimarse. Si la incertidumbre de la medición es alta, una estimación es menos relevante de lo que sería si estuviera sujeta a una incertidumbre de medición baja. La incertidumbre de medición surge cuando una medida para un activo o un pasivo no puede ser observada directamente y debe ser estimada. Desde que la realidad económica de los eventos de negocios a veces no consiste en la realidad jurídica del evento, la estimación debería realizarse en orden de representar fielmente las transacciones.

La resolución de problemas de reconocimiento y medición en la contabilidad es inherentemente subjetiva. Los formadores de normas contables deben realizar juicios sobre la relevancia, confiabilidad y representación fiel de las partidas bajo consideración, y luego incorporar esos juicios en un complejo análisis costo-beneficio que envuelve los intereses de varias partes (Sloan, 1999).

Existe un conjunto creciente de pruebas de que la forma en que se divulga la información afecta los juicios de los inversores (ej. Hopkins, 1996; Hirst y Hopkins, 1998; Hopkins, et al, 2000; Maines et al, 2000). La calidad y precisión de las estimaciones impactará en la utilidad de la información contable y las decisiones que tomen los usuarios sobre la base de la misma.

En los últimos tiempos se han observado importantes cambios en la economía mundial, acentuados con el fenómeno de la globalización, la apertura de los mercados y el desarrollo de nuevas tecnologías. Esto ha provocado que, tanto las entidades como los usuarios de la información contable, posean mayores necesidades de información y que la misma sea suministrada de manera oportuna para la toma de decisiones. Así, la necesidad de que la información contable sea presentada de manera oportuna, es una de las razones que conduce a los administradores a realizar estimaciones, debido a que no es posible determinar los importes de forma exacta por no contar con todos los datos reales en el momento en que se prepara dicha información. Asimismo, la normativa contable cambia constantemente, es altamente dinámica (Durán, Fernández, Polo, 2010).

De esta manera puede denotarse cómo las estimaciones se relacionan e impactan en las distintas características de la información contable, entre las que se mencionan: relevancia, representación fiel, oportunidad. Esto lleva a su repercusión en la utilidad de la información y en las decisiones que toman los usuarios de los estados financieros.

En relación a la utilidad de la información financiera y la influencia de las estimaciones contables, Glover, Ijiri, Levine y Liang (2005) sugieren una extensión al modelo de contabilidad existente para permitir a los usuarios comprender mejor el rol de las estimaciones y pronósticos en los estados financieros. Su enfoque se basa en una presentación matricial de estados financieros, a lo que llaman "estados financieros intertemporales". Los montos de las partidas se presentarían en tres columnas, "hecho",

"pronóstico" y "total", donde la columna total sería exactamente la misma que en las declaraciones convencionales. Si es un hecho, siempre será un hecho. Si es un pronóstico, aparecerá en la columna de pronóstico. Cuando se haya resuelto la incertidumbre suficiente en torno a la transacción, los importes relevantes se transferirán a las cuentas de hechos permanentes.

Sostienen que existen muchos beneficios potenciales provenientes de los estados intertemporales. Se destaca que indicarían a los inversores qué números son más confiables y cuáles son menos confiables, lo que les proporciona información útil para la toma de decisiones. Otro rol de la contabilidad es facilitar la relación entre gerentes y propietarios. Para fines de administración, es aún más importante saber qué información es confiable, lo que genera beneficios tanto para los propietarios como para los gerentes. Los auditores también agradecerían una clara diferenciación de saldos de cuenta, clases de transacciones y divulgaciones suplementarias para las cuales el nivel de aseguramiento obtenido es alto, en comparación con aquellos para los cuales el nivel de aseguramiento no es tan alto. Dichas ventajas deben sopesarse con los costos de proporcionar dicha información adicional, incluyendo los costos de transmisión de información, recepción y procesamiento.

Contabilidad conservadora y contabilidad neutral

Con anterioridad al año 2010, la prudencia se encontraba incluida en el Marco Conceptual del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. En la revisión de 2010, se removió la referencia a prudencia; referencia que ahora se propone incluir nuevamente (Steve Cooper, IFRS, 2015). El IASB siempre ha reconocido la conveniencia de evitar un sesgo en la preparación de estados financieros, por lo que la "neutralidad" es, y siempre ha sido, incluida en el Marco Conceptual del IASB como una característica de la información útil. Se considera la neutralidad como un componente necesario para proporcionar una representación fiel de la economía subyacente.

Existe una visión que se basa en un enfoque de reconocimiento y medición más conservador para activos e ingresos que para pasivos y gastos. El fundamento está dado en que la información de los estados financieros es utilizada para ayudar a determinar el pago de dividendos a los accionistas, pagos de bonus al management y el monto de capital que una compañía está obligada a mantener. En cada uno de los casos, las consecuencias de sobreestimar los activos y las ganancias pueden ser más graves que las consecuencias de subestimarlos. Argumentan que la asimetría de las consecuencias conduciría a una asimetría de la contabilidad.

Se observa, sin embargo, la existencia de un conjunto de dificultades, relacionadas con este enfoque. Primero, ¿cuánto conservadurismo es necesario en la información financiera para lograr el resultado deseado con respecto, por ejemplo, a la política de distribución? Segundo, ¿es la contabilidad conservadora realmente la mejor manera de restringir las distribuciones imprudentes de dividendos o de asegurar que las empresas se capitalicen adecuadamente? Es incluso importante recordar que la aplicación de un sesgo conservador sería probable que proporcione a los inversores información que es menos relevante para sus decisiones de asignación de capital, a menos que de alguna manera supieran el grado de sesgo aplicado y pudieran realizar sus propias correcciones.

Muchos inversores han argumentado que una referencia explícita a la prudencia puede ayudar a contrarrestar el optimismo natural del management. Por lo tanto, la prudencia puede ser vista como un reforzamiento de una verdadera adhesión al principio de

neutralidad en la información financiera. Así, la solución es aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera de una manera prudente pero neutral e imparcial.

Exactitud versus oportunismo

El buen juicio es particularmente importante en la información financiera, porque muchas partidas requieren efectuar estimaciones para su reconocimiento y medición. Pero es importante entender el contexto en que estos juicios son realizados. Los preparadores de información financiera (management) que efectúan estimaciones contables están sujetos a muchos incentivos que podrían conducirlos a favorecer una exageración o una subestimación de la posición financiera y del desempeño financiero (es decir, introducir un sesgo en la información financiera). Para los inversores que usan los estados financieros para tomar decisiones sobre su inversión, cualquier sobre o subestimación es probable que conduzca a decisiones subóptimas y -por tanto- a una mala asignación de capital.

Según Hirst, Jackson y Koonce (2003), existe cierta preocupación sobre que las compañías usan oportunamente estimaciones para administrar los beneficios. Una propuesta de solución (Levitt, 1998) es reducir la discreción que las compañías tienen en la contabilidad de transacciones como cargos de reestructuración y reconocimiento de ingresos. Lundholm (1999) sostiene que, si bien reducir la discreción contable puede mejorar la confiabilidad de las estimaciones y otra información prospectiva, también podría reducir aún más la relevancia de los informes financieros al obstaculizar la habilidad del management de comunicar información privada a través de opciones contables (Dye y Verrecchia, 1995).

Varios investigadores (ejemplo Lundholm, 1999; Ryan, 1997; Petroni, et al, 2001) han propuesto un mecanismo de presentación de informes que confía en estimaciones y otra información prospectiva en el proceso de información financiera. Sus propuestas requieren que las empresas proporcionen conciliaciones de las estimaciones del año anterior con las realizaciones reales y actuales en sus informes financieros. Dichas revelaciones permitirían a los investigadores distinguir entre un comportamiento de información preciso y oportunista. Es decir, si las empresas supieran que la precisión de sus estimaciones se evaluaría ex post, entonces tendrían un mayor incentivo para estimar con exactitud ex ante. El diseño permite determinar si los inversores recompensan a las compañías por una estimación precisa, y si las castigan por oportunismo. La alternativa de "castigo o recompensa" resulta necesaria para crear los incentivos que lleven a que las compañías estimen con mayor precisión en el futuro.

Sus resultados muestran dos descubrimientos clave. Primero, que el mecanismo de reporte propuesto puede ser útil en la comunicación de información sobre la precisión de las estimaciones financieras. Sin embargo, no todas las revelaciones son igualmente efectivas. Esto es, la transparencia de las exposiciones debe ser considerada cuando se evalúa su efectividad. Segundo, los resultados también muestran que los inversores recompensan a las firmas que son precisas en sus estimaciones, pero que no castigan aquellas que son oportunistas. La recompensa está reflejada en los juicios de los inversores sobre los múltiplos de precios-ganancias y el potencial de ganancias futuras. Las derivaciones de la investigación sugieren además que los gerentes tienen incentivos para ser precisos, pero pocos desincentivos para ser imprecisos. Los únicos desincentivos en el último caso pueden estar en forma de una desventaja competitiva en los mercados de capitales.

Vinculación con la información prospectiva

El sistema informativo contable, al expresar, medir y analizar la realidad económica hace posible el conocimiento del pasado, del presente e, igualmente, del futuro de la unidad económica. El futuro se ve reflejado en la información financiera prospectiva (Marqués de Almeida, 2003).

Muchos de los montos de las partidas reconocidas en los estados financieros hoy, reflejan algunas estimaciones del futuro. Los activos y pasivos, por definición, incorporan futuras entradas o salidas de beneficios económicos esperados. Por lo tanto, la cuestión no es si los estados financieros de hoy deben reflejar las estimaciones del futuro. Sino que radica principalmente en cómo deberían los estados financieros reflejar dichas estimaciones (Barth, 2005).

Aunque el uso de valores razonables para medir activos y pasivos no financieros es limitado, el uso de otros atributos de medición que reflejan estimaciones del futuro es generalizado. Así, cómo se incorporan las estimaciones del futuro en los estados financieros actuales depende del atributo seleccionado para la medición de activos y pasivos.

La observación de las deliberaciones del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y la revisión de sus propuestas recientes revela que es probable que el uso de tales estimaciones aumente. Las fuentes del aumento refieren a más requisitos para usar la información actual al aplicar un costo histórico modificado y un uso más amplio del valor razonable.

El enfoque aparente del IASB en la medición de activos y pasivos utilizando más estimaciones del futuro se deriva de su compromiso de lograr el objetivo declarado de los informes financieros, que el Marco Conceptual del IASB define como proporcionar información útil para los usuarios de estados financieros al tomar decisiones económicas. Así, parece evidente que los montos de los estados financieros que reflejan las condiciones económicas actuales y las expectativas actualizadas del futuro serán más útiles para tomar esas decisiones, que se realizan en el entorno económico actual. A pesar de ello, no todas las expectativas de futuro deben reconocerse en los estados financieros de hoy, en particular aquellas que no surgen de eventos o transacciones que hayan ocurrido.

Como sostiene Barth (2005), esto permite denotar que todas las evaluaciones deben basarse en eventos que ocurrieron en el momento en que se realizan las estimaciones. Sin embargo, todas son estimaciones del futuro, derivadas de esos eventos.

Políticas contables y estimaciones contables

Según Ivana Mamic Sacer, Sanja Sever Malis, Ivana Pavic (2016), es importante distinguir las estimaciones contables de las políticas contables. El Comité de Interpretación ha reconocido que incluso distinguir un cambio en la política contable de un cambio en una estimación contable puede requerir juicio y puede ser un reto (IFRS, 2014).

La NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” describe un cambio en una estimación contable como “un ajuste en el importe en libros de un activo o de un pasivo, o en el importe del consumo periódico de un activo, que se produce tras la evaluación de la situación actual del elemento, así como de los beneficios futuros esperados y de las obligaciones asociadas con los activos y pasivos correspondientes. Los cambios en las estimaciones contables son el resultado de nueva información o nuevos acontecimientos y, en consecuencia, no son correcciones de errores.” El management debe tener en consideración nueva información cuando efectúa cambios en las estimaciones contables. Por otro lado, define a las políticas contables como “los

principios, bases, acuerdos, reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de sus estados financieros.” Por lo tanto, durante la determinación e implementación de las políticas contables, el juicio se requiere para hacer la elección de una determinada política. Complementariamente, la NIC 1 sobre Presentación de Estados Financieros requiere que las entidades divulguen el resumen de los juicios, aparte de las políticas contables y otras notas significantes.

Como se mencionó, las normas contables brindan a los contadores practicantes solo una dirección incompleta, necesitando de la aplicación de juicio profesional. Las bases de la relación entre el juicio profesional y las normas contables no son correctamente entendidas. Esta laguna está lejos de ser llenada en la literatura académica. Sterling, en un extremo, aboga por nada menos que una transformación de la contabilidad “de un arte elusiva a una ciencia”, eliminando así los “juicios y decisiones tomadas por las personas” (1979). En el otro extremo, Stamp (1981) reconoce que los juicios son imposibles de eliminar pero, admitiendo que el juicio no se presta a la verificación por la medición, “corre el riesgo de comprometerse con la opinión de que su propio sujeto es irremediamente subjetivo” (Lyas, 1984).

Factores que influyen en las estimaciones contables

La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a lo largo del mundo tenía entre sus objetivos aumentar la comparabilidad de las cuentas consolidadas de las sociedades cotizadas. Sin embargo, las NIIF proveen a los preparadores de estados financieros cierta flexibilidad en la aplicación de las normas debido a opciones explícitas, discreciones en la interpretación y la necesidad de estimaciones que son inherentes en los informes financieros. Por lo tanto, la aplicación de las NIIF puede variar entre una firma y otra y un país y otro (Wehrfritz, Haller, 2014).

En este sentido, Nobes (2006) sugiere que factores concretos del país identificados en el pasado pueden ser aún relevantes para los informes consolidados según las NIIF. Más específicamente, el sistema legal, el sistema financiero nacional, el régimen contable nacional y la cultura nacional pueden tener una influencia en los contadores y puede resultar en diferentes juicios hechos incluso bajo la aplicación del mismo set de reglas. Cañibano y Mora (1999) afirman que los actores intervinientes en el sistema contable de un país tienen un papel fundamental en las variables ambientales (factores legales, culturales, financieros y políticos) y las normas contables de un país. Estos actores son, según los autores, el gobierno, los profesionales, los inversores, las empresas y los trabajadores.

Al analizar el alcance de la armonización de los sistemas contables, es importante distinguir entre las reglas contables (armonización de jure) y la aplicación de dichas reglas, es decir, la práctica contable (armonización de facto) (Nobes & Parker, 2010; Roberts et al., 2008; van der Tas, 1992). Este último incluye cuestiones tales como el ejercicio predominante de opciones explícitas, cómo las reglas son interpretadas y cómo las estimaciones son hechas.

Respecto a los factores que influyen en las estimaciones, es posible destacar un conjunto de ellos. Primero, parte del régimen contable nacional puede continuar teniendo una influencia incluso en el contexto de la preparación de estados consolidados bajo NIIF. En segundo lugar, la aplicación de las NIIF por los contadores puede verse afectada directamente por factores culturales. Según Hofstede (1980), la cultura puede ser definida como la programación colectiva de la mente que distingue a los miembros de un grupo humano de otro. Conectando la cultura con la contabilidad, Gray (1988) identifica cuatro valores contables (profesionalismo, uniformidad, conservadurismo y secreto). Esto significa

que la manera en que los contadores aplican las NIIF (en estados consolidados) puede ser determinada por los valores contables y por lo tanto por los valores sociales de su entorno.

Puede concluirse así, que la armonización de las normas contables no necesariamente conduce a la armonización de los resultados contables cuando las normas proveen a los preparadores flexibilidad en su aplicación. Factores específicos del país pueden ser un indicador y una explicación para la existencia de variaciones en los reportes bajo NIIF a través de diferentes países.

Relación con la auditoría

Una auditoría busca obtener y evaluar evidencia para poder determinar e informar el grado de correspondencia entre la información obtenida y los criterios establecidos. Fowler Newton define la auditoría de estados contables como “el examen de éstos con el propósito de dictaminar si fueron preparados de acuerdo con ciertas normas” (Fowler Newton, 2004).

La complejidad general y la incertidumbre de estimación inherentes a los estados financieros se han incrementado en las últimas décadas; sin embargo, los informes y servicios relacionados han cambiado muy poco, incluido el formato del balance y la cuenta de resultados, el contenido del informe del auditor y el nivel y la naturaleza de la garantía proporcionada en las estimaciones (Christensen, Glover, Wood, 2012).

La incertidumbre asociada a estas partidas o la falta de información suficiente, puede dificultar la realización de una estimación razonable, por lo que el riesgo de un trabajo de auditoría es mayor en comparación a otras partidas. Así, la convergencia de eventos relativamente recientes está poniendo una carga cada vez más difícil, y tal vez en algunos casos poco realista, para los auditores.

Brian Bratten, Lisa Milici Gaynor, Linda McDaniel, Norma R. Montague, y Gregory E. Sierra (2012) también sostienen que la creciente prominencia de los valores razonables y otras estimaciones en la información financiera aumentan su importancia para la auditoría. Sobre la base de inspecciones que informan numerosas deficiencias, la Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) está preocupada de que los auditores no estén lo suficientemente preparados para los desafíos que enfrentan al evaluar las mediciones de valor razonable. A su vez, plantean que las responsabilidades de los auditores relacionadas con las suposiciones financieras de la administración y las estimaciones contables irán en aumento.

El trabajo del auditor se focalizará en desarrollar procedimientos de auditoría que le permitan obtener evidencia suficiente para concluir que las estimaciones contables determinadas por la entidad son razonables y se encuentran reveladas de un modo apropiado (Durán, Fernández, Polo, 2010).

Griffith, Hammersley, Kadous y Young (2014) también afirman que los auditores experimentan problemas significativos en la auditoría de estimaciones contables complejas, por ejemplo, valores razonables, deterioros y derechos de valuación, y que esto pone cada vez más en riesgo la calidad de la información financiera. Algunas de las dificultades que experimentan los auditores se pueden atribuir a los altos niveles de incertidumbre sobre las valoraciones a los mercados financieros volátiles y valores innovadores (Christensen, Glover, and Wood [2012], Bratten et al. [2013], Cannon and Bedard [2014]). Griffith, Hammersley, Kadous y Young, proponen que los auditores deben poder pensar de manera más amplia e incorporar información de una variedad de fuentes para mejorar la calidad de

la auditoría de estas cuentas importantes. Sostienen que una intervención de mentalidad deliberativa mejora la capacidad de los auditores de identificar estimaciones no razonables al incorporar en sus análisis información contradictoria de otras partes de la auditoría.

Por otro lado, la Norma Internacional de Auditoría 540 “Auditoría de estimaciones contables, incluidas las de valor razonable, y de la información relacionada a revelar” define estimación contable como una aproximación a un importe en ausencia de medios precisos de medida. Este término se emplea para la obtención de una cantidad medida a valor razonable cuando existe incertidumbre en la estimación, así como para otras cantidades que requieren una estimación. Cuando esta NIA trata únicamente de las estimaciones contables que conllevan medidas a valor razonable, se emplea el término “estimaciones contables a valor razonable. Esta norma trata de las responsabilidades que tiene el auditor en relación con las estimaciones contables, incluidas las estimaciones contables del valor razonable, y la información relacionada a revelar, al realizar una auditoría de estados financieros. En función a los diferentes puntos de vista desarrollados, puede denotarse que existe una opinión generalizada sobre la utilización de estimaciones en los estados financieros de publicación. Lo que se pretende aquí es evaluar la existencia y calidad de las mismas, e intentar arribar a conclusiones sobre su utilidad para los usuarios.

6. DESARROLLO

a. Organización de la tarea

El trabajo de investigación se desarrollará sobre el conjunto de empresas bajo supervisión de la Comisión Nacional de Valores de Argentina siendo que las mismas se encuentran obligadas a presentar sus estados financieros con la periodicidad determinada por el “régimen informativo periódico”.

Una vez seleccionadas las empresas objeto de la muestra, y establecida la fecha de corte, se procede a la lectura de los estados financieros a la luz de las variables definidas que permitirán caracterizar la existencia de “Información Prospectiva”.

En un primer avance, se planea trabajar con una muestra pequeña del universo, con el objeto de analizar la problemática existente, vinculada a la matriz definida y evaluar una mejora en las variables dependientes y metodología propuesta (Ejemplo: Empresas del Panel Merval o Merval 25).

En lo que refiere a la carga y validación de datos, se plantea una carga en forma independiente, y validación en forma cruzada.

Para el desarrollo del presente trabajo, se ha optado por establecer “etapas”, que permitirán avanzar conforme objetivos específicos, a saber:

ETAPA	OBJETIVOS ESPECIFICOS	STATUS
ETAPA I	Recopilación inicial de la información disponible. Determinar atributo/s de: - EXISTENCIA - RELEVANCIA - COMPRENSIBILIDAD Conclusiones iniciales y revisión general de la metodología.	En Progreso
ETAPA II	Una vez definida la matriz de carga en base a la experiencia y completa la carga: Analizar la información recolectada en la etapa previa Determinar atributo/s de: - EFECTIVIDAD	No Empezado
ETAPA III	Establecer Conclusiones ETAPA I Y II. Nuevas relaciones, por ejemplo: Empresas más grandes, ¿revelan información más comprensible? ¿Hubo algún año más difícil de proyectar? Empresas con más años, ¿proyectan mejor? Empresas de algún sector, ¿proyectan mejor?	No Empezado

b. Descripción de la matriz de relevamiento

Como se ha afirmado, este trabajo supone una propuesta de investigación en la temática. Por ello, consideramos importante incluir la matriz de relevamiento que hemos definido.

En el marco de la presente investigación, se consideran contenidos figurativos de los conceptos utilizados, los siguientes:

- Empresas: entidades de carácter privado con ánimo de lucro, nacionales o extranjeras bajo el control directo de la Comisión Nacional de Valores de Argentina (CNV) que es el organismo de control de entidades que cotizan algún instrumento de deuda o capital, o indirecto, por ser entidades subsidiarias de una, bajo control directo.
- Variable Independiente: se considera como tal a cada una de las empresas.
- Unidad de análisis: las empresas bajo supervisión directa e indirecta de la Comisión Nacional de Valores.
- Unidad de recolección de datos: las unidades de recolección de datos son los estados financieros anuales, correspondientes a los dos últimos cierres de ejercicio anual, presentado por la unidad de análisis.
- Variables dependientes: se establecieron las siguientes variables cuantitativas y cualitativas a relevar: Razón social, Fecha de cierre del ejercicio, N° de Ejercicio económico, Método de Cálculo de la estimación, Supuestos utilizados, Informa Estimación, Tipo de Estimación, Determinación de la Estimación, Cargo a resultados, % de eficacia de la estimación (surgirá de relacionar, por ejemplo, el monto deteriorado en inventarios contra lo provisionado), Resultado del Período, Rubro Patrimonial Relacionado, cálculos de previsión y su relación con resultados y el rubro bajo análisis, y observaciones.

La grilla de recolección tendría la siguiente información:

- Información a relevar de la entidad:

Razón Social	Fecha de Cierre de Ejercicio	N° de Ejercicio Económico	Método de Cálculo	Supuestos utilizados	Determinación Estimación / Previsión corriente (año t-1)	Cargo a Resultados (año t)	Resultado del Período (Resultado Neto, año t)	Rubro Patrimonial relacionado (año t)
--------------	------------------------------	---------------------------	-------------------	----------------------	--	----------------------------	---	---------------------------------------

○ Cálculos (ratios) y otra información cualitativa a relevar:

Informa (SI/NO)	Tipo de Estimación / Previsión	% de Eficacia de la Estimación / Previsión bajo análisis	% = (Previsión año t / Resultado Neto año t)	% = (Previsión año t / Rubro año t)	Observaciones
-----------------	--------------------------------	--	--	-------------------------------------	---------------

- Aclaración: deberá tipificarse (categorizar los distintos tipos de estimaciones). Dentro del Tipo de Estimación, se definirán variables con base a la información referida al futuro y requerida por las normas (Deterioro crediticio, Juicios, Reclamos de garantías, Deterioro del inventario, Beneficios a empleados).

En lo que refiere a distintos atributos a relevar a través de distintas variables, se ha avanzado en una construcción de las siguientes:

ATRIBUTO	VARIABLE
EXISTENCIA	Saldo Inicio (Corriente)
EXISTENCIA	Saldo Inicio (No Corriente)
EXISTENCIA	Altas
EXISTENCIA	Bajas (Reversiones)
EXISTENCIA	Cargo Neto a Resultados
EXISTENCIA	Saldo Cierre (Corriente)
EXISTENCIA	Saldo Cierre (No corriente)
MATERIALIDAD	Plazo corriente $\left[\frac{\text{Saldo Cierre corriente}}{\text{Saldo Corriente} + \text{NC}} \right]$
MATERIALIDAD	% sobre Rubro patrimonial $\left[\frac{\text{Saldo Promedio}}{\text{Rubro Corriente}} \right]$
MATERIALIDAD	% sobre Rubro patrimonial $\left[\frac{\text{Saldo Promedio}}{\text{PN}} \right]$
MATERIALIDAD	% sobre Rubro de resultados $\left[\frac{\text{Cargo Neto a Resultados}}{\text{Ingresos Operativos}} \right]$
MATERIALIDAD	% sobre Rubro de resultados $\left[\frac{\text{Cargo Neto a Resultados}}{\text{Utilidad neta}} \right]$
COMPRESIBILIDAD	Política Contable - Revela Metodología de Cálculo
COMPRESIBILIDAD	Política Contable - Revela Supuestos utilizados
COMPRESIBILIDAD	Revela en una unica norta Saldo Incio, altas, bajas y saldo final
EFICIENCIA (relativa)	% Realización $\left[\frac{\text{Cargo neto período t}}{\text{Saldo inicio Corriente}} \right]$
EFICIENCIA (relativa)	% Ajuste de estimación 1 $\left[\frac{\text{Bajas}}{\text{Saldo Inicio}} \right]$
EFICIENCIA (relativa)	% Ajuste de estimación 2 $\left[\frac{\text{Altas}}{\text{Saldo Inicio}} \right]$
EFICIENCIA	Errores reportados (Omisiones o Inexactitudes)

Es importante destacar que la estructura de variables presentada en la matriz de relevamiento y grillas conforma una versión preliminar, pudiendo existir modificaciones futuras, o incorporación de nuevas variables, conforme se avance con el relevamiento de datos.

Asimismo, este equipo ya cuenta con una base de datos con un gran número de variables vinculadas a características de las empresas y datos contables que será unificada

con la información relevada sobre estimaciones con el objetivo de justificar relaciones entre variables a partir de un análisis posterior.

c. Problemas de investigación pendientes

Lógicamente es de esperar que en la tarea de relevar la información se presenten dudas, inquietudes o problemas sobre los datos a ingresar. Consideramos importante mencionar algunos temas pendientes que deberán ser resueltos:

- Si las variables, rubros o partidas contables definidas constituyen todas las variables a relevar o existen otras variables.
- Si existen mejores formas de definir los atributos mediante otras variables.
- Si existe una vinculación entre el año económico (ejercicio) y dificultades en la proyección.
- Si existe una vinculación entre el sector económico al que pertenecen y la utilización de mayores estimaciones/previsiones.
- Si una mayor experiencia de las entidades tiene como correlato una mejora en la proyección.
- Si las distintas bases normativas que regulan a cada una de las empresas (por ejemplo: NIIF, locales distintas a NIIF) determinan que la información a relevar sea diferente.
- Si existen en términos de eficiencia en la preparación de la información contable sub-estimaciones o sobre-estimaciones (y la posibilidad de medir el impacto de dichos escenarios).

Esto supone un pequeño inventario de los temas más relevantes que han surgido hasta el momento.

7. RESULTADOS ESPERADOS Y REFLEXIONES FINALES

Esta propuesta de investigación supone la continuación de una línea de trabajo vinculada a la información prospectiva, en este caso relacionada con estimaciones contables.

Consideramos que hemos logrado un primer avance en cuanto a la elaboración de un estado actual del conocimiento. Se ha realizado una revisión de la literatura relacionada con dicha temática, que permitió la construcción de un marco teórico, que da soporte a la definición de un nuevo objeto de investigación y el posterior análisis de la información presentada.

El abordaje de la temática contable desde la medición de su eficacia permite una evaluación sobre la información presentada por las empresas (estados financieros), relacionando la utilidad de los mismos para la toma de decisiones por parte de los usuarios.

8. BIBLIOGRAFÍA

- Barth, M. (2005): "Including Estimates of the Future in Today's Financial Statements", November 2005.
- Bratten, B., Gaynor, L. M., McDaniel, L. S., Montague, N. R., & Sierra, G. E. (2013). The audit of fair values and other estimates: The effects of underlying environmental, task, and auditor-specific factors.
- Brown, G. A., Collins, R., & Thornton, D. B. (1993). Professional judgment and accounting standards. *Accounting, Organizations and Society*, 18(4), 275-289.
- Christensen, B. E., Glover, S. M., & Wood, D. A. (2012). Extreme estimation uncertainty in fair value estimates: Implications for audit assurance. *Auditing*, 31(1), 127.
- Christensen, B. E., Glover, S. M., & Wood, D. A. (2013). Extreme estimation uncertainty and audit assurance. *Current Issues in Auditing*, 7(1), P36-P42.
- Cooper, S. (2015). A tale of 'prudence'. *Investor Perspectives, IFRS*.
- Durán, M. E., Fernández, M. L., & Polo, A. (2010). Las estimaciones contables como parte de la preparación y presentación de los estados contables y sus consecuencias para la auditoría externa.
- Glover, J. C., Ijiri, Y., Levine, C. B., & Liang, P. J. (2005). Separating facts from forecasts in financial statements. *Accounting Horizons*, 19(4), 267-282.
- Griffith, E. E., Hammersley, J. S., Kadous, K., & Young, D. (2015). Auditor mindsets and audits of complex estimates. *Journal of Accounting Research*, 53(1), 49-77.
- Hirst, D. E., Jackson, K. E., & Koonce, L. (2003). Improving financial reports by revealing the accuracy of prior estimates. *Contemporary Accounting Research*, 20(1), 165-193.
- Lee, Y. J. (2011). The Effects of Ex Post Disclosures of Prior-Period Estimation Errors on Investors' and Managers' Behavior-Evidence from Product Warranty Liabilities. *The International Journal of Accounting Studies*, 52, 1-34.
- Marques de Almeida, J. J. (2003). La información financiera: prospectiva y su análisis: el auditor ante un horizonte de incertidumbre.
- Panario Centeno, M. M. (2012). Estimación de los efectos patrimoniales de una contingencia ambiental a informar en nota a los informes contables. *Cuadernos del CIMBAGE*, (14).
- Sacer, I. M., Malis, S. S., & Pavic, I. (2016). The Impact of Accounting Estimates on Financial Position and Business Performance—Case of Non-Current Intangible and Tangible Assets. *Procedia Economics and Finance*, 39, 399-411.
- Sloan, R. G. (1999). Evaluating the reliability of current value estimates. *Journal of Accounting and Economics*, 26(1), 193-200.
- Tua Pereda, J. (1991). La Investigación empírica en contabilidad. Los enfoques en presencia. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 20(66), 7-82.

Wehrfritz, M., & Haller, A. (2014). National influence on the application of IFRS: Interpretations and accounting estimates by German and British accountants. *Advances in Accounting*, 30(1), 196-208.