



**“Informe final del proyecto de investigación
“Contabilidad Financiera: vinculaciones entre
las características de las empresas, las
necesidades de los usuarios y la regulación””**

Alejandro A. Barbei, María Laura Catani, Graciela
Neira, Magalí Flores, Constanza Granieri, Julián Pedrini

Documento de trabajo Nro. 037
Junio, 2017

ISSN 2545-7896

Informe final del proyecto de investigación “Contabilidad Financiera: vinculaciones entre las características de las empresas, las necesidades de los usuarios y la regulación”*

Alejandro A. Barbei
María Laura Catani
Graciela Neira
Magalí Flores
Constanza Granieri
Julián Pedrini

Universidad Nacional de La Plata

Junio, 2017

* Trabajo presentado en el XI Congreso Iberoamericano de Contabilidad y Gestión y I Congreso Iberoamericano de Contabilidad y Finanzas. Lima, Perú.

A. TÍTULO

INFORME FINAL DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN “CONTABILIDAD FINANCIERA: VINCULACIONES ENTRE LAS CARACTERÍSTICAS DE LAS EMPRESAS, LAS NECESIDADES DE LOS USUARIOS Y LA REGULACIÓN”

B. PALABRAS CLAVE

Contabilidad Financiera, Usuarios, Información contable, Investigación contable

C. INTRODUCCIÓN

Este trabajo condensa los principales resultados de un proyecto de investigación llevado adelante por los autores a partir de 2014 hasta mediados de 2016.

Es una realidad que la disciplina contable ha sufrido cambios significativos en los últimos cincuenta años [Tua Pereda, 1992] producto de, principalmente, tres procesos:

- Los cambios sociales que impactan en una disciplina que trata sobre la medición e información de fenómenos sociales. En este sentido, existe una estrecha relación bidireccional entre la situación social en un determinado momento histórico y la disciplina contable (Mattessich, 2008).
- El afianzamiento de una comunidad académica [Lopes de Sa, 1997] con producción doctrinaria que ha colaborado con intentos de establecer una teoría general de la Contabilidad, especialmente a través del tratamiento riguroso de ciertos elementos del universo del discurso contable [García Casella y Rodríguez de Ramirez, 2001].
- La proliferación de estándares contables [Silva Martins y Paulo, 2010], luego convertidos en regulación, que tiene como horizonte la armonización de la información financiera publicada por las empresas para mejorar su comparabilidad [Crespo Dominguez, 1991].

Estos cambios han supuesto un avance en el conocimiento contable en sus distintos segmentos o especialidades (Contabilidad Financiera o Patrimonial, Contabilidad

Económica o Nacional, Contabilidad Social o Medioambiental, Contabilidad Gerencial, Contabilidad Pública o Gubernamental) aunque la evolución ha sido despareja y, adicionalmente, parte de la comunidad de contadores solo orientan su preocupación a la Contabilidad Financiera o Patrimonial especialmente en cuanto a la normativa en vigencia [Mattessich, 1995]. En este segmento de gran relevancia, se enmarca el proyecto de investigación, especialmente en el ámbito de la emisión de información financiera por empresas que se enfoca en cuatro problemáticas relacionadas y con alto impacto en la disciplina:

- a. Las características de las empresas que publican estados financieros en Argentina bajo supervisión directa o indirecta de la Comisión Nacional de Valores y las regularidades que puedan hallarse.
- b. Las necesidades de los usuarios de la información contable a lo largo del tiempo poniendo énfasis en los inversores y acreedores actuales y potenciales.
- c. Los impactos de cambios de normativa contable en información presentada por las entidades y en la utilidad del usuario.
- d. La teorización de modelos de medición y emisión diferenciados que permitan mejorar la utilidad de la información contable.

D. OBJETIVOS Y CONCLUSIONES

Las tareas realizadas estuvieron dirigidas a alcanzar cinco objetivos previstos en el proyecto acreditado pudiendo las actividades agruparse en de la siguiente manera:

- Búsqueda de material bibliográfico nacional y extranjero sobre la temática de la regulación contable, el análisis de la información, modelos decisorios y necesidades de los usuarios.
- Construcción de una base de datos con estados financieros de empresas bajo la supervisión de la Comisión Nacional de Valores (Argentina).
- Análisis mediante la utilización de software estadístico (STATA) de la información relevada.

- Transferencia de avances y resultados para su posterior discusión y aplicación en Cátedras, Seminarios y Congresos
- Publicación de trabajos en medios de difusión académicos y de interés general.

A continuación se relacionan los cinco objetivos perseguidos con las conclusiones alcanzadas en cada uno de ellos a partir de las actividades realizadas.

Objetivo 1. Caracterizar a las empresas que presentan estados financieros y se encuentran bajo supervisión directa o indirecta de la Comisión Nacional de Valores (CNV) de la Argentina

Se relevaron estados financieros de las empresas bajo supervisión directa e indirecta de CNV en cuanto a un conjunto de variables cualitativas y cuantitativas, a saber:

- » Información de la sociedad: nombre, actividades (principal y otras), domicilio (provincia o país, en caso de ser extranjera).
- » Situación actual en cuanto a la cotización y tipo de título cotizado
- » Situación del grupo económico: Si la Empresa bajo la supervisión de CNV cuenta con subsidiarias, cantidad de empresas con las que consolida y cantidad de empresas sobre las que presenta estados financieros en CNV, si es subsidiaria de otra empresa -tanto de CNV como fuera de CNV- y los porcentajes respectivos de participación.
- » Información Contable de la unidad de recolección: Activos totales, Patrimonio Neto total, Pasivos financieros totales, Ingresos, Resultado Neto-, sólo para aquellas sociedades matrices y subsidiarias que se encuentren "activas".

Asimismo, a partir de la adopción de las NIIF en nuestro medio se ha recolectado información sobre los Resultados Integrales con el objetivo de analizar relaciones entre los mismos y características de la empresa.

Conclusiones obtenidas sobre el Objetivo 1).

Del análisis realizado se observa que el conjunto de empresas que presentan información en la CNV (organismos que se caracterizan, en general, por:

- Mercado financiero: Se concluye que el mercado financiero, del que se obtienen fuentes de financiación mediante la emisión de capital y deuda, es muy reducido para el nivel de actividad económica existente.

Para el año 2014, se analizaron un total de 1056 empresas de las cuales el 57% se encuentran activas, es decir presentan información actualizada (604) componiéndose este grupo por un 31,62% bajo supervisión directa y el 68,38% de manera indirecta, es decir, son subsidiarias de empresas bajo el control de CNV.

- Cotización de Obligaciones Negociables y Acciones: Se observa una distribución similar entre las empresas que cotizan títulos de deuda y de capital para el año 2014. La oferta pública se encuentra asociada generalmente con la emisión de títulos de deuda (Obligaciones Negociables) o de capital (Acciones), sin embargo existen entidades que cotizan otros instrumentos (ejemplo, cheques de pago diferido).

Del total de las entidades que cotizan títulos supervisados por CNV (191), el instrumento mayoritario son las Obligaciones Negociables (69). Es importante destacar que existen empresas que cotizan más de un título siendo lo más frecuente Acciones y Obligaciones Negociables en vigencia (29 casos) y Acciones (61 casos).

- Relaciones entre variables y títulos: se observa que las empresas bajo supervisión directa que cotizan sólo obligaciones negociables poseen una mayor mediana de activo, resultado neto e ingresos operativos en comparación con aquellas que cotizan sólo acciones.

- Uso de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): Se observa un alto grado de utilización de las NIIF como política contable para el conjunto de entidades bajo supervisión directa de la CNV (cotizantes). Esta realidad se modifica cuando se consideran también a las entidades subsidiarias en las cuales se observa la utilización mayoritaria de normas contables locales (NO NIIF). Si se realiza un análisis temporal, se identifica un ligero incremento en el uso de las NIIF con respecto al año 2013 en el universo de los estados financieros analizados.

Del total de las empresas activas (604), aproximadamente el 50,83% adopta normativa argentina (Resoluciones Técnicas) y el 44,87% utiliza Normas Internacionales de Información Financiera para la presentación de sus estados

financieros de publicación. Debe considerarse que el conjunto de empresas activas incluye entidades bajo supervisión directa e indirecta de CNV. El primer grupo utiliza de manera casi exclusiva, excepto para entidades financieras, las NIIF como estándar de reporte.

- Grupos económico y utilización de las NIIF: A través del análisis realizado se refuta la presunción de que las NIIF operan como política contable de unificación a nivel grupo económico generando ventajas de preparación de información. Se ha establecido el uso mayoritario de normativa distinta a NIIF en los grupos económicos en los cuales la matriz aplica NIIF para la preparación de sus estados financieros.

- Actividades desarrolladas: Del total de empresas analizadas, alrededor del 30% declaran como actividad principal la intermediación financiera, del 15% la actividad manufacturera y del 11% la actividad de construcción.

- Actividad única: Continúa siendo preponderante, para el año 2014 declarar una sola actividad económica dentro de los estados financieros, algo que se muestra especialmente significativo para las entidades que declaran actividad relacionada con "servicios financieros". Esta conclusión es consistente con la existencia de ciertos impedimentos regulatorios para entidades bajo supervisión del BCRA (Banco Central de la República Argentina) de realizar más de una actividad.

- Entidades que controlan a otras empresas: Considerando a las empresas bajo supervisión directa de CNV, para los años analizados, sigue siendo mayoritaria la cantidad de entidades que presentan estados financieros consolidados, lo que denota una presencia significativa de grupos económicos dentro del conjunto de entidades. Este análisis no puede trasladarse al conjunto ya que para la totalidad de empresas activas, la emisión mayoritaria es de estados financieros individuales.

- Las empresas que cotizan títulos de deuda tienen una mayor mediana para las variables activo, resultado neto e ingresos operativos en comparación con las que cotizan acciones. Sin embargo, se observan resultados negativos más significativos. Del conjunto de las empresas que brindan información sobre su estructura patrimonial (517) alrededor del 60% cuentan con Activos Totales menores a 322,69 millones de pesos.

- De las empresas que informan, el 47% no posee deudas financieras; y alrededor del 60% cuentan con un Patrimonio Neto menor a 125,56 millones de pesos.

Con respecto al Resultado Neto, alrededor del 30% de las empresas que presentan información sobre sus resultados tienen valores nulos o negativos.

- De las empresas activas, el 70,20% presenta solo estados financieros individuales, es decir, no posee subsidiarias.
- El 84,82% de las entidades bajo supervisión directa realiza una actividad, mientras que el 13,09% de dichas entidades declara dos actividades. Con respecto a las subsidiarias, el 78% aproximadamente realiza una actividad. Por otra parte, considerando a la totalidad de las empresas activas, el 90,71% de las que se dedican a Intermediación Financiera y Otros servicios financieros, sólo declaran una actividad.
- El 42% de entidades activas del sector financiero (cuya actividad es la más significativa con respecto a la cantidad de empresas consolidadas) y el 21% del sector manufacturero pertenecen a grupos económicos, es decir que presentan estados financieros consolidados.

Objetivo 2. Relevar las necesidades de los usuarios de los estados financieros y analizar su evolución histórica.

Se relevaron, mediante la utilización de cuestionarios y el soporte doctrinario, cuáles son las necesidades de información de los usuarios de estados financieros, especialmente para inversores y acreedores. Se realizaron análisis históricos de la evolución de las necesidades en el tiempo y cómo los estados financieros se han adaptado.

Conclusiones obtenidas sobre el Objetivo 2).

En investigaciones anteriores, hemos afirmado que, en general, los usuarios plantean que solo utilizan una pequeña porción de la información, que necesitarían datos de tipo operativo y que cierta información es analizada de acuerdo al objetivo perseguido por el usuario y las características de la empresa. Estas investigaciones permiten individualizar la información utilizada y requerida por distintos tipos de usuarios. Con la idea de contrastar la literatura e investigaciones, hemos realizado una investigación empírica que ha incluido analistas de riesgo crediticio de una entidad financiera. Se considera un grupo relevante toda vez que los principales marcos conceptuales (IASB, por ejemplo) priorizan a los inversores y acreedores, como usuarios de la información.

En este sentido, las encuestas realizadas a este grupo de usuarios brindan resultados en línea con el estado actual del conocimiento y nos lleva a reflexionar sobre la importancia de la información histórica para el análisis de la capacidad de repago de un crédito.

De las encuestas que hemos realizado, los usuarios afirman que utilizan estados contables auditados, vencimientos y flujos de fondos, como base para sus diagnósticos. En general, los dos últimos elementos se encuentran fuera de los estados contables de publicación.

En cuanto a la evolución histórica del uso de la información, la emisión de información útil para el usuario, proceso contable esencial, se ha adaptado a las realidades sociales a lo largo de la historia. Varios autores relevantes de la disciplina (Mattessich, R.; García Casella, C.) coinciden al afirmar que el objetivo de la contabilidad es “producir conocimiento esencialmente cuantificado” e incluyen en sus definiciones de contabilidad las tareas de “descripción cuantitativa” de ingresos o agregados de riqueza, o de la existencia y circulación de objetos, hechos y personas diversas de cada ente u organismo social, respectivamente. Esta descripción es realizada a través de informes contables que pueden tener mayor o menor relevancia para los distintos segmentos contables, de acuerdo a los fenómenos sobre los que se informa. Es en este sentido que surge la necesidad de elaborar un trabajo que aborde este tema desde una perspectiva histórica.

Puede afirmarse que el hombre ha utilizado información desde épocas remotas, que se ha procurado producirla de acuerdo a sus necesidades, que la unidad monetaria no ha sido un elemento indispensable para su producción y que la normativa contable es un fenómeno muy reciente en términos de la historia de la contabilidad. (Hernández Esteve, 2002; Montesinos Julve, 1978 y Vlaemminck, 1961)

Objetivo 3. Identificar los impactos de la adopción de las NIIF de acuerdo a las características de las empresas analizadas en 1.

Se recolectó información presente en los estados financieros de publicación tomando en consideración los cierres 2010 y 2011 (en los cuales, en general, las empresas que cotizan aplican normas contables argentinas) y 2012 como primer cierre de estados financieros bajo NIIF. Es importante tener en cuenta que no todas las empresas que cotizan aplicaron NIIF en ese año (por ejemplo, entidades financieras, transportadoras de gas, etc.)

Al encontrarse Argentina en un proceso de adopción de NIIF, esto nos permitió analizar el impacto de la transición de políticas contables y, de esta manera, determinar los impactos contables en los distintos sectores económicos.

Conclusiones obtenidas sobre el Objetivo 3).

- Impactos de adopción

A partir de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en nuestro país, se analizó un grupo de empresas integrantes del índice Merval 25¹ para detenerse en entidades integrantes del negocio energético, estableciendo las consecuencias de la aplicación de las NIIF esencialmente a través de indicadores de liquidez, estructura patrimonial y rentabilidad. Asimismo, se establecieron las principales causas de estos cambios.

Se ha comprobado que la decisión tomada por los países de recorrer el camino hacia la implementación de NIIF/IFRS así como el proceso de adopción por las empresas ha tenido distintas consecuencias. En nuestro medio, el impacto en la muestra analizada, tiene que ver con elementos contables medulares (Bienes de uso, Bienes de cambio, Activos biológicos, Activos Intangibles, Ingresos por ventas, Costos de ventas, etc.).

- Revaluación de activos y aplicación de las NIIF

Siendo que una alternativa de medición de las partidas integrantes de “Propiedades, planta y equipo” supone la utilización del modelo de revaluación, se ha considerado

¹ Índice integrado por un número fijo de especies, cuyas características buscan reflejar el comportamiento de las 25 acciones más operadas. El Merval 25 mide el valor en pesos de una canasta teórica de acciones, seleccionadas de acuerdo a criterios la liquidez de las primeras 25 acciones que cumplan con estos requisitos.

importante analizar el grado de utilización a nivel local del modelo, como una alternativa de aplicación de valores corrientes, a partir de la identificación de las empresas que utilizan el modelo previsto en la NIC 16.

Al momento de analizar si el modelo de revaluaciones es una política recurrente dentro de las empresas que aplican NIIF, solo en 7 casos (para estados financieros con cierre 2013) se puede identificar el uso del modelo y no tiene una gran significatividad dentro de los “Otros resultados integrales” a pesar de ser la segunda causa de generación del mismo, como puede apreciarse en las siguientes tablas:

ORI por revalúo	476.993.085	2,68%
ORI por Dif. De Conversión	17.735.607.997	99,83%
ORI por Activos disponibles para la venta a VR	21.189.485	0,12%
ORI por beneficios a empleados	-71.168.711	-0,40%
ORI por Instrumentos de Cobertura	-386.076.276	-2,17%
Cambio de riesgos en el pasivo	-	0,00%
ORI por participación en otras sociedades	-23.159.025	-0,13%
ORI sin detalle	-14.982	0,00%
Impuesto a las ganancias ORI	12.035.198	0,07%
	17.765.406.771	100,00%

A partir del análisis puede apreciarse que el componente más significativo es la diferencia de conversión que representa el 99.83% del monto total incluido por las empresas analizadas siendo el siguiente de mayor significatividad el correspondiente al uso de la metodología revalúo.

a. Casos relevados

En el siguiente cuadro se identifican las empresas que utilizaron la metodología de revaluación y la materialidad del cambio en relación con el Activo y el Patrimonio Neto total informado.

Del total de empresas que aplican NIIF (249) y que cerraron su ejercicio económico durante 2013, se identifican siete (7) casos que utilizan el modelo de revalúo de los cuales cinco (5) pertenecen a un mismo grupo económico. Dentro de este grupo de

ORI por revalúo	7	4,96%
ORI por Dif. De Conversión	59	41,84%
ORI por Activos disponibles para la venta a VR	5	3,55%
ORI por beneficios a empleados	26	18,44%
ORI por Instrumentos de Cobertura	3	2,13%
Cambio de riesgos en el pasivo	0	0,00%
ORI por participación en otras sociedades	13	9,22%
ORI sin detalle	2	1,42%
Impuesto a las ganancias ORI	26	18,44%
	141	100,00%

cinco (5) empresas, tres (3) presentan superávit por revaluación en subsidiarias mientras que las dos (2) restantes aplican revalúo en forma directa dentro de sus activos.

Del análisis de las partidas revaluadas surge que se realiza sobre terrenos, edificios, maquinarias, equipos, inmueble para uso propio, muebles y útiles, instalaciones y rodados.

El rango de importancia relativa del superávit por revalúo del ejercicio con respecto al total del Activo y Patrimonio Neto es bastante amplio aunque es importante destacar que en 4 de los 7 casos el revalúo lo realiza de manera directa la empresa y en los 3 restantes se reconoce el revalúo de una subsidiaria. Esta diferencia surge debido a que el análisis se realiza sobre estados financieros individuales (no consolidados).

Para completar el análisis, se ha extraído información de los estados financieros de éstas empresas pudiendo concluir que las compañías que revalúan y hacen oferta pública, cotizan Obligaciones Negociables en la totalidad de los casos. Por otro lado, no se ha identificado un patrón en cuanto a la actividad realizada aunque por asimilación se puede afirmar que mayoritariamente están asociadas al negocio de la construcción y transporte. Además, se destaca que todos los casos corresponden a empresas nacionales.

Es posible determinar que, si bien en términos relativos de participación en los resultados diferidos (Otros resultados integrales – ORI - según NIIF) el revalúo no es

una partida significativa, supone la segunda causa de generación de ORI en las empresas que aplican NIIF.

Puede afirmarse que son pocas las empresas bajo la supervisión de la CNV que aplican el modelo de revaluación en sus estados financieros cerrados durante el 2013, cuando cotizan, poseen obligaciones negociables, su actividad está relacionada con la construcción y un porcentaje significativo reconoce un superávit por revalúo que surge de una subsidiaria.

Se considera que ante el impedimento de realizar ajustes para reconocer la pérdida del poder adquisitivo de la moneda en la República Argentina, el modelo de revaluación supone una alternativa relevante al momento de mejorar indicadores centrales en el análisis crediticio.

Objetivo 4) Relevancia de modelos de medición y emisión de información

Se ha iniciado el relevamiento de modelos de medición y emisión de información relacionados con la contabilidad financiera ya sea, tratados por la doctrina como por la regulación.

Conclusiones obtenidas sobre el Objetivo 4)

- Relevancia del estado de resultados integral para el usuario:

A tal fin se ha realizado una investigación acerca de la relevancia de la información presente en el Estado de Resultados Integral, específicamente en el grupo denominado "Otros resultados integrales", para el proceso de toma de decisiones de los usuarios. Por un lado, se han analizado aportes doctrinarios sobre la relevancia de los resultados integrales en el proceso decisorio y, adicionalmente, se han recolectado datos sobre su significatividad y composición en empresas supervisadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) de manera directa o indirecta y que utilizan Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la preparación y presentación de Estados Financieros.

Para cumplir con los objetivos mencionados, se realizó una revisión de literatura académica en la temática, especialmente relacionada con la relevancia valorativa de los componentes de los ORI. A continuación, y para poder determinar la importancia

de la temática en Argentina, se realizó un análisis de la composición e importancia relativa de los ORI en las empresas que aplican NIIF localmente y presentan información a la CNV.

De la revisión de literatura académica en la temática surge que, en general, las investigaciones demuestran que la información proporcionada en forma de Otros Resultados Integrales influye en la toma de decisiones de los usuarios de los Estados Financieros y confirman que la información contenida en los ORI tiene relevancia valorativa para los inversores. A su vez, también revelan que los analistas incluyen la información sobre los ORI en sus valoraciones al estimar el precio objetivo de las acciones. Sin embargo, en cuanto al poder de predicción tanto del Resultado Integral como de las partidas componentes de los ORI, los estudios demuestran que no son los mejores indicadores a la hora de predecir el Flujo de Fondos Operativo.

Con respecto a la importancia de la temática en Argentina, en cuanto a la composición e importancia relativa de los ORI en las empresas que aplican NIIF localmente y presentan información a la Comisión Nacional de Valores para los ejercicios 2013 a 2015, de la investigación surge que ha crecido la cantidad de empresas que utilizan NIIF y se encuentran bajo la supervisión de la CNV en el período 2013 a 2015. Asimismo, la cantidad de empresas que, utilizando NIIF, presentan "Otros resultados integrales" también ha crecido desde el 38% al 44%.

La mayor cantidad de empresas que presentan componentes del ORI dentro de su Resultado Integral lo hacen para informar Diferencias de Conversión en primer lugar, este componente representó sobre el total de los ORI cerca de un 100% en el año 2013, y un 93% y 94% para los años 2014 y 2015 respectivamente. En el cuerpo del trabajo se incluye información más detallada para una serie histórica (2013-2015) y de cada componente del ORI.

- Modelo de emisión de información por niveles.

Según Wallman (1996) la emisión de información financiera puede ser dividida en cuatro grupos:

- 1) Estados financieros: Que se enfoca en el reconocimiento de los activos, pasivos, patrimonio neto y el resultado de las operaciones. Para el reconocimiento de un elemento en los estados financieros debe cumplirse que:

- a. El elemento cumpla la definición para ser considerado un activo, pasivo o componente del patrimonio neto
 - b. Debe ser cuantificable con fiabilidad
 - c. Debe ser relevante para la toma de decisiones
 - d. Debe ser fiable, verificable y neutral.
- 2) Se espera que esta información sea útil para tomar decisiones de inversión y predecir los futuros flujos de fondos. Además, debido a que esta información es considerada confiable y es auditada, se supone de gran utilidad para los contratos y el seguimiento de los mismos (por ejemplo, el establecimiento de covenants).
 - 3) Las notas de los estados financieros.
 - 4) La información complementaria (por ejemplo, información relacionada con cambios de precios)
 - 5) Otra información brindada por la empresa (por ejemplo, discusión de la administración y análisis - Management's discussion and analysis)

Los grupos 3 y 4 en general incluyen información que no cumple con criterios de reconocimiento y que, en general, no son verificados por terceros (por ejemplo, auditoría).

Según Wallman, el modelo actual funciona bien para los elementos que son reconocidos en los estados financieros, pero cuenta con distintos problemas:

- Elementos relevantes son excluidos por no cumplir con condiciones de reconocimiento (por ejemplo, cuestiones de fiabilidad).
- Los elementos incluidos parecen ser poco útiles debido a los criterios de medición utilizados.
- No está claro por qué se incluye cierta información y por qué otra información es excluida.

Modelo alternativo

El modelo que plantea Wallman y que será utilizado parcialmente para el desarrollo del modelo de emisión de información que proponemos, agrega nuevas 'capas' al modelo actual y cambia el foco desde las cuestiones de reconocimiento a la provisión de más información útil para la toma de decisiones.

Las capas del modelo establecido por Wallman son:

- Capa 1: Elementos que satisfacen los criterios de reconocimiento.
- Capa 2: Elementos con dudas sobre su confiabilidad: Por ejemplo, erogaciones de investigación y desarrollo que son enviadas a resultados debido a dificultades de confiabilidad en cuanto a los beneficios esperados.
- Capa 3: Elementos con dudas sobre confiabilidad y sobre su definición: Por ejemplo, las mediciones sobre satisfacción de clientes cuentan, a veces, con problemas de confiabilidad en cuanto a la generación de beneficios y problemas de definición, por ejemplo, el control de estos elementos.
- Capa 4: Elementos que no cumplen criterios sobre su definición: Son elementos que cumplen condiciones de medición, confiabilidad y relevancia pero no son elementos de los estados financieros. Por ejemplo, mediciones del riesgo.
- Capa 5: Elementos que no cumplen criterios sobre su definición, confiabilidad y medición: Un ejemplo de este tipo tiene que ver con el capital intelectual o el valor de los recursos humanos que no cumplen la definición de activos, la estimación de valor es altamente subjetiva y no es sencillo auditar este elemento.

El autor presenta el modelo como un elemento de discusión dentro de la profesión y reconoce que hay problemas a resolver, el grado de comparabilidad del modelo para las distintas empresas, la consideración de los costos para los preparadores, la presentación de información que puede exponer a la empresa a litigios, el análisis sobre la complejidad que puede agregar este modelo para los usuarios o el lugar (memoria, informe de gestión, estados financieros), dentro de la información financiera que publican las empresas, en el cual deben incorporarse.

Estamos trabajando en la adaptación de este modelo para la medición y emisión de información contable financiera.

Objetivo 5) Generar nuevas líneas de investigación en virtud de los avances obtenidos.

- Se considera necesario profundizar en investigaciones sobre necesidades de usuarios de estados financieros
- Es necesario profundizar en el análisis de modelos alternativos de presentación de información.

E. INCONVENIENTES EN EL DESARROLLO DEL PLAN

- Dedicación de colaboradores: Los estudiantes y egresados de contador público suelen tener modificaciones de su disponibilidad horaria debido a la dinámica del mercado laboral. Esto ha ocurrido especialmente con los colaboradores del proyecto quienes se encuentran con nuevos desafíos laborales y/o de formación que impactan en la dedicación al mismo.
- Rotación de becarios: Otro inconveniente tiene que ver con el proceso de carga y análisis de bases de datos con software específico ya que, al modificarse el plantel de colaboradores, es necesario transferir el conocimiento y esto supone tiempo.
- Relevamiento de información: El proyecto supone tareas de recolección y análisis de información, especialmente con responsables de empresas, quienes suelen tener otras prioridades impactando en los plazos planificados.
- Subsidio otorgado: El monto solicitado para la realización del proyecto difiere significativamente del subsidio remitido dificultando la asistencia a eventos.

F. BIBLIOGRAFÍA

- American Accounting Association (1966): A statement of Basic Accounting Theory, (Sarasota: AAA)
- Barbosa Neto y otros (2009): Impacto da Convergência para as IFRS na Análise Financeira: um Estudo em Empresas Brasileiras de Capital Aberto. Publicado en Revista Contabilidade Vista & Revista, ISSN 0103-734X, Universidade Federal de Minas Gerais, Belo Horizonte, v. 20, n. 4, p. 131-153, out./dez. 2009.
- Blue Ribbon Panel on standards setting for private companies (2011): "Report to the Board of Trustees of the Financial Accounting Foundation"
- Callao y otros (2007) Adoption of IFRS in Spain: Effect on the comparability and relevance of financial reporting. Publicado en Journal of International Accounting, Auditing and Taxation 16 (2007) 148-178.
- Crespo Dominguez, M.A. (1991): El análisis contable y el mercado de capitales: Un estudio empírico acerca de la relación entre la información contable y los precios de las acciones. Revista Española de Financiación y Contabilidad. Vol. XXI, n. 69. Octubre-diciembre. p. 965 - 984
- Fernández Lorenzo, L., García Casella, C. y Geba, N. (1999): "Enfoque para una Teoría General Contable. Contabilidad Patrimonial y Social como Especialidades". Ponencia Libre presentada ante la Conferencia Internacional de Ciencias Económicas. Budapest, Hungría. Junio. Págs. 1-18..
- Fowler Newton, E. (2001): Contabilidad Superior, 2 Tomos, (Buenos Aires, Argentina: Ediciones Macchi).
- García Casella, C. (2000): Curso Universitario de Introducción a la Teoría Contable, Primera Parte. (Buenos Aires: Editorial Economizarte)
- García Casella, C. y Rodríguez de Ramírez, M. (2001): Elementos para una Teoría General de la Contabilidad, (Buenos Aires, Argentina: Editorial La Ley S.A.)
- García Casella, Carlos Luis (2008). Necesidad de reconstruir la Teoría de la contabilidad financiera, Publicación "Contabilidad y Auditoría" Número 27 - año 14.
- Hernandez Esteve, E. (2002). La historia de la Contabilidad. Revista libros.

- Iatridis, George, Rouvolis, Sotiris (2010): The Post-adoption effects of the implementation of International Financial Reporting Standards in Greece, *Journal of International Accounting Auditing & Taxation*, 19.
- Lawrence, A. (2013): "Individual investors and financial disclosure" en *Journal of Accounting and Economics*, N° 56. p. 130-147.
- Lemes, S. y Guedes de Carvalho (2008). Comparabilidade entre o resultado em BR GAAP e U.S.GAAP: evidências das companhias brasileiras listadas nas bolsas norte-americanas. Publicado en *Revista Contabilidade & Finanças, USP*, São Paulo, v. 20, n. 50, p. 25-45, maio/agosto 2009.
- Lopes de Sa, Antonio (1997): "Historia Geral a das Doutrinas de Contabilidade", (San Pablo, Brasil: Editorial Atlas S.A.)
- Lopez Santiso, H. (2001): *Contabilidad, Administración y Economía: Su relación epistemológica*, (Buenos Aires: Ediciones Macchi)
- Mattessich, R. (1995): *Critique of Accounting: Examination of the foundations and normative structure of an applied discipline*. (Westport: Quorum Books)
- Mattessich, R. (2008): *Two hundred years of accounting research*. Routledge.
- Mumford, M y Peasnell, K. (1993): *Philosophical perspectives on accounting : essays in honour of Edward Stamp*. London ; New York : Routledge.
- Montesinos Julve, V. (1978): *Formación Histórica, Corrientes Doctrinales y Programas de Investigación de la Contabilidad*, *Revista Técnica Contable* ()
- Salmi, Timo & Roy Dahlstedt & Martti Luoma & Arto Laakkonen (1986): *Financial ratio variability and industry classification*. *The Finnish Journal of Business Economics* 35:4, 333-356.
- Silva Martins, O. y Paulo, E. (2010): *Reflexo da adoção das ifrs na análise de desempenho das companhias de capita aberta no Brasil*. RCO. *Revista de Contabilidade e Organizações. FEA-RP/USP*, v.4, n.9, p.30-54, mai-ago.
- Sinnett, W. y De Mesa, G. (2006) "What Do Users of Private Company Financial Statements Want?"- *Financial Executives Research Foundation (FERF)* - ISBN 9781933130262
- Sterling R.R, (1972) *Decision Oriented Financial Accounting*. *Accounting Research*, Summer 1972.
- Tua Pereda Jorge (1995). *Lecturas de teoría en la investigación contable*. Medellín: Centro Interamericano jurídico y financiero.

- Tua Pereda, J, (1992), La Investigación en Contabilidad: Una Reflexión Personal, Revista Técnica Contable, Nro. 526, Octubre
- Vlaemminck, J. (1961), Historia y Doctrinas de la Contabilidad, Traducción José María González Ferrando (País: Editorial)
- Watts, Ross L. y Zimmerman, Jerold L. (1978): "Towards a Positive Theory of the Determination of Accounting Standards" , Accounting Review ,enero, Vol. LIII No. 1, p. 112-134.