



“Información prospectiva en Estados Financieros de publicación: Lineamientos de una propuesta de investigación y resultados preliminares”

Alejandro A. Barbei, Magalí Flores, Guillermo Malín,
Julián Pedrini

Documento de trabajo Nro. 024
Noviembre, 2015

ISSN 2545-7896

RESUMEN*

El presente trabajo se encuentra enmarcado en el proyecto de investigación "Contabilidad Financiera: Vinculaciones entre las características de las empresas, las necesidades de los usuarios y la regulación" siendo uno de los objetivos perseguidos en el citado proyecto, la teorización de modelos de medición y emisión diferenciados que permitan mejorar la utilidad de la información contable.

Se considera que uno de los productos informativos centrales del sistema contable son los estados contables (también denominados financieros) de publicación. Es común suponer que los estados contables, principal producto del segmento de la Contabilidad Financiera o Patrimonial, incluyen información que cumple con ciertas características cualitativas considerando que, al respetarlas, se convierten en información útil para el usuario (Mumford, M., 1993). Siguiendo a Tua Pereda (1991), la preocupación por el usuario surge en los años sesenta, bajo la influencia de los americanos, Edwards y Bell (1961), Staubus (1961), Chambers (1961), Mattessich (1966), Sterling (1970), quienes reconocieron la importancia de los usuarios en la construcción del modelo contable.

Por otra parte, según lo plantea Viegas J.C. "...un importante número usuarios externos, accionistas minoritarios, potenciales inversores, proveedores, acreedores, el estado y todos aquellos que no tienen capacidad de exigir a la entidad una información específica utilizan los estados contables para tomar decisiones, aun cuando se reconoce los límites de la información que se expone donde se privilegia aquellos hechos o sucesos económicos que ya han ocurrido, por otra parte, las normas que regulan la emisión de los estados no establecen modelos para que los usuarios externos puedan recibir información acerca del futuro, muy necesarios en los procesos para la toma de decisión." (Viegas, 2009, p. 103)

En este contexto es que 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 (estimaciones, previsiones, etc.) suponiendo que la cuantificación, el detalle y la referencia temporal en la misma, son atributos que mejoran la calidad de la información.

Teniendo en cuenta la dificultad y el tiempo que supone analizar los estados contables, para poder arribar a conclusiones objetivas con cierto rigor estadístico, en el presente trabajo se expone la metodología desarrollada en esta investigación empírica y los avances logrados hasta el momento.

A lo largo del trabajo se explicitan las variables dependientes que se han definido y sobre las cuales se realizó el relevamiento de datos incluyendo, cuando se considera pertinente, algunas cuestiones que han generado debate dentro del grupo de investigación.

Si bien este avance supone el cumplimiento parcial de los objetivos planteados, se considera que el relevamiento de información así como el análisis posterior de las variables para encontrar relaciones entre las mismas constituye un avance significativo en la aplicación de métodos empíricos sobre información presente en los estados contables de empresas y que inician una línea de investigación, relacionada con la información prospectiva, dentro de nuestra Facultad.

* Trabajo presentado en el 21° Encuentro Nacional de Investigadores Universitarios del Área Contable y 11° Simposio Regional de Investigación Contable. La Plata, Buenos Aires, Argentina.

Palabras Claves: Contabilidad Financiera, Información prospectiva, Investigación empírica, Estados contables

1. PROBLEMA

El punto de partida para iniciar el desarrollo del presente trabajo de investigación está relacionado con la preocupación sobre la utilidad de la información contable emitida por las organizaciones. En particular, dentro de un proyecto de investigación en vigencia, que fuera acreditado ante la Secretaría de Ciencia y Técnica de la Universidad, denominado “Contabilidad financiera: vinculaciones entre las características de las empresas, las necesidades de los usuarios y la regulación” así como en trabajos presentados anteriormente, se pretende analizar las características de la información emitida por las entidades, dentro de sus estados contables de publicación, y determinar cómo se adaptan a las necesidades de los usuarios.

Consideramos que los estados contables 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.

En general, los usuarios no privilegiados, cuentan con escasas herramientas para solicitar información sobre el futuro de la entidad. En este contexto es que 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 (estimaciones, previsiones, etc.) suponiendo que la cuantificación, el detalle y la referencia temporal en la misma, son atributos que mejoran 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 los tipos de información prospectiva que en la actualidad emiten empresas que presentan al público sus estados contables.

3. ANTECEDENTES

Para poder investigar es esencial determinar el objeto de estudio y por qué es importante hacerlo. En cuanto a la información prospectiva aparecen dos conceptos cercanos, la proyección y prospección. Según el Diccionario de la Real Academia Española (22° edición), se entiende por proyección “acción y efecto de proyectar”. Mientras que proyectar en su segunda acepción significa “idear, trazar o proponer el plan y los medios para la ejecución de algo”. Por otro lado, prospección en uno de sus sentidos se refiere a “exploración de posibilidades futuras basadas en indicios presentes”. (p.26.).

Viegas (2001) incluye la posición de la Federación Internacional de Contadores, en 1989 (International Federation of Accountants – IFAC) dentro de su Guía Internacional de Auditoría N° 27: “El análisis de la Información Financiera Prospectiva” en la cual se señala que la información prospectiva es:

“...aquella que está basada en presunciones, acerca de hechos que pueden tener lugar en el futuro así como acciones posibles por parte de la entidad. La información

prospectiva puede prepararse sobre las base de presunciones como mejor estimación posible o de presunciones hipotéticas. Las primeras suponen preparar la información financiera prospectiva sobre la base de eventos o acontecimientos futuros que la dirección espera que tengan lugar y las acciones que la dirección espera tomar en cuanto a la fecha en que dicha información se ha preparado, dando lugar a un tipo de información financiera prospectiva conocida como pronóstico o previsión”.

En el año 1990, el Instituto de Contadores de Inglaterra y Gales (Recomendaciones del Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW) publicadas en el ámbito de Auditing Practices Committee (APC), dentro de las directrices de Auditoría “Prospective Financial Information”) señala que una proyección es:

“...la mejor expectativa de la dirección acerca de los resultados, posición financiera o cambios en la posición financiera futuros, la cual está sujeta a una mayor incertidumbre que una previsión por razón de la calidad de las evidencias confortativas útiles para soportar los importes. Esto podría ser debido a factores tales como: lejanía del período futuro, volatilidad del negocio, especial incertidumbre del entorno del negocio, hipótesis altamente subjetivas, etc.” (Párrafo tomado de la pág. 49 de Teodoro A. Caraballo Esteban “Los Documentos Contables Previsionales, Análisis Comparado y Propuesta de Desarrollo; editado por ICAC. España, año 1998).

En Canadá, el Instituto Canadiense de Contadores (Canadian Institute of Chartered Accountants – CICA) define a la información prospectiva, señalando que ésta puede ser presentada como una previsión o como una proyección y señala que la previsión se establece “...usando hipótesis, considerando las condiciones económicas más probables a juicio de la dirección.” Mientras que la proyección considera que junto a esas hipótesis existen “...otras (una o más) que conllevan suposiciones consistentes con el objetivo de la información, pero que no son, a juicio de la dirección, necesariamente las más probables”.

Pahlen R. y otros (2009) incluye los siguientes conceptos:

- ✓ Estimación: Información financiera proyectada con respecto a un período financiero que aún no se terminó y los resultados no se publicaron.
- ✓ Pronóstico: Información financiera proyectada con respecto a un período financiero que no terminó y los directores están razonablemente seguros de alcanzar. Cuando hablamos de director se refiere a una actitud de aquellos que tienen la responsabilidad de conducir el proyecto. Son ellos los que hacen las proyecciones.
- ✓ Previsión: Información financiera proyectada basada en las condiciones que las partes responsables esperan que exista y los cursos de acción que esperan tomar.
- ✓ Presupuesto: Se limita a lo que en algunos países se define como “previsiones” y en consecuencia no son “hipótesis” que constituyen el sustento de las proyecciones. Es una herramienta que sirve para la planificación, la gestión y el control.
- ✓ Proyección: Información financiera con respecto a un período futuro en lo que los directores tienen razonable confianza de alcanzar (las probables a juicio de la dirección).

El tratamiento doctrinario de la información prospectiva ha tenido abundante desarrollo doctrinario y son varios autores los que vinculan las funciones del sistema contable, la importancia de este tipo de información con desafíos relacionados con la tarea de auditoría.

Marques de Almeida (2003), al fundamentar su tesis doctoral relacionada con la información prospectiva, afirma que existe “...la necesidad de que se introduzcan en los documentos financieros un número creciente de estimaciones, contingencias, previsiones y proyecciones

que reflejen la inestabilidad del entorno de los negocios y las incertidumbres que se ciernen sobre la empresa...” (p.13) y que esto genera nuevos desafíos en la teoría del auditor en cuanto a, por ejemplo, la verificabilidad.

Asimismo, el autor afirma que:

“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. Ésta es fruto de una mayor vinculación entre contabilidad y economía, cuya síntesis más elaborada se encuentra en Fourastié, cuando dice que «economía sin contabilidad es lo mismo que ciencia sin observación». Así, «la adaptación al campo contable de ciertas contribuciones económicas, matemáticas y estadísticas ha situado a nuestra ciencia ante una nueva perspectiva, cual es la de que sus predicciones tengan un riguroso soporte científico y, por tanto, no sean meras profecías basadas en instrucciones derivadas de experiencias pasadas». (p.22)

Y concluye, en la misma línea, que:

“La contabilidad está, pues, considerada, actualmente, como un sistema formal de información, como una aplicación de la teoría general de la información al problema de la eficiencia en la gestión económica. Es un proceso de identificar, medir y comunicar información económica para permitir juicios y decisiones bien fundamentadas a los usuarios de la información.” (p.27)

En este sentido, consideramos que el proceso de toma de decisiones por parte de los usuarios de estados contables suele dar una ponderación importante a la información que le permita prever las decisiones futuras de la empresa.

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.

Por ello, Sterling (1972) en expresiva frase que resume los planteamientos implícitos en el paradigma de utilidad, afirma que la elección entre la información disponible debe solventarse con base en su utilidad para la toma de decisiones, de manera que la información más relevante es la que contiene un mayor potencial con respecto al suministro de datos necesarios para los modelos empleados por el decisor. (Túa Pereda, 1995, p 196-197).

Ya a partir de los sesenta ha existido un empeño en la investigación contable rigurosa sobre las necesidades de los usuarios. Como afirma Mouck (1989) "Los desarrollos en metodología de la contabilidad durante la década de 1960 son contrastados con los desarrollos concurrentes en filosofía de la ciencia. La década de 1960 estuvo caracterizada por la adopción amplia del método científico en la metodología de la contabilidad...". Han sido producto de una época denominada por algunos autores como la “edad de oro” de la contabilidad. Un ejemplo, en este sentido, es la publicación en 1966 por la ‘American Accounting Association – AAA’ de su informe titulado “A Statement of Basic Accounting Theory – ASOBAT” en el cual se revalorizan las funciones centrales del sistema contable en cuanto a identificar, medir y comunicar para tomar decisiones, dirigir, controlar y evaluar. Para ello se reconoce la necesidad de contar con “Información contable prospectiva” que sea:

- Relevante
- Verificable
- Imparcial
- Cuantificable

El informe conocido como Trueblood, elaborado por el “American Institute of Certified Public Accountants – AICPA” publicado en 1973, se enfoca esencialmente a determinar los objetivos de los estados financieros y ya postula como propuesta de incluir en la información financiera interpretaciones e información acerca de los ciclos incompletos, haciendo mención de los distintos grados de incertidumbre que afectan a la empresa. También propone incluir pronósticos y presupuestos.

En un sentido similar, el principal organismo emisor de pronunciamientos contables en los Estados Unidos, el Financial Accounting Standards Board - FASB, establece dentro de lo que puede asimilarse con los elementos de un marco conceptual de la contabilidad financiera, integrado por los denominados “Concepts - SFAC” de contar con información que permita predecir el futuro (valor predictivo de la información).

En la publicación del informe de un proyecto de investigación titulado “Características, formas y contenidos de los informes emitidos por entidades económicas en contexto globalizados que permitan exponer la situación presente y sus perspectivas futuras” y dirigido por Viegas (2001) se caracteriza a la información prospectiva citando antecedentes de relevancia.

De los antecedentes doctrinarios más relevantes destacamos la opinión del Comité del Instituto Americano de Contadores Públicos, cuya posición sobre el tema la podemos sintetizar en el siguiente párrafo (p.21):

“La información hacia adelante tal como los presupuestos, las proyecciones y ciertas presentaciones proforma son de gran importancia utilidad para los analistas, pero no son parte de la historia económica de la empresa y por lo tanto no son componentes propios de los estados financieros.”

También podemos repasar conceptos vertidos en un documento que explica la opinión de la Asociación para la Administración e Investigación e Inversiones (1993) que puede resumirse así:

“No se pedirá a la administración que prepare estados financieros proyectados. Más bien la administración suministrará información que ayude a los usuarios a proyectar por sí mismos el futuro financiero de la compañía,...”

Las dos opiniones que se presentan tienen un aspecto en común, destacan la importancia de contar con información sobre hechos y o sucesos aún no ocurridos, referidos a un tiempo posterior al cierre de ejercicio, no obstante, resulta inconsistente, en nuestra opinión, los argumentos que se esgrimen para ignorar la necesidad de obligar a determinado tipo de entidades a presentar estados financieros proyectados en forma sistemática.

Poder visualizar el probable futuro de la entidad encuentra en los principios generalmente aceptados de contabilidad un requisito de cumplimiento obligatorio, nos referimos al principio de *empresa en marcha*, el auditor cuando emite su opinión sobre los estados contables está obligado a realizar manifestaciones referidas a si la entidad se encuentra en estado de liquidación o atraviesa una crisis que hace peligrar su continuidad. (p.21.).

Otro autor con gran relevancia en la disciplina es Mattessich, quién en su obra "Contabilidad y métodos analíticos" afirma que:

"Tradicionalmente, la Contabilidad se ha dirigido al pasado; sólo hace relativamente poco tiempo, con la divulgación de la presupuestación, el costeo standard y el análisis insumo-producto ha aparecido una orientación hacia el futuro. Esta tendencia de planear y presupuestar la actividad económica abre un amplio territorio de lo que hasta ahora ha sido explorado sólo en su periferia; un territorio en el cual han comenzado a penetrar los pioneros de la Contabilidad, la Economía y la Ciencia de la Administración. Existen muchas señales de que la Contabilidad se encuentra en posición de realizar importantes contribuciones en los niveles micro y macro, a la proyección de datos económicos futuros. Por lo tanto, durante las próximas décadas, el centro de gravedad de la contabilidad podría desplazarse del ángulo descriptivo-legalista al analítico-predictivo". (Mattessich, 2002, p.255)

Fowler Newton al exponer el concepto de contabilidad de distintos tratadistas, citando a García Casella se refiere que este autor menciona los siguientes contenidos que debería tener el sistema contable:

a) debería ser un sistema integrado, con vistas al planeamiento y control de la gestión empresarial, de modo que además de referirse a la situación económica, patrimonial y financiera del ente se ocupe del cumplimiento de sus objetivos;

b) debería incluir información predictiva;

c) debería aplicar métodos estadísticos;

d) debería informar muchas cosas más que patrimonio". (Fowler Newton, E., 1996, p.4)

Existiendo una opinión generalizada sobre la necesidad de emisión de información prospectiva la cuestión a resolver es su inclusión o no dentro de estados financieros de publicación. Un argumento a favor de este último punto viene de la mano de la asimetría de información entre usuarios que pueden solicitar este tipo de información y los que no cuentan con el poder suficiente pero pueden obtener con estados contables.

4. OBJETIVOS

Los objetivos perseguidos en esta investigación se relacionan con:

- Proponer una metodología para el relevamiento de la existencia y calidad de la información prospectiva presente en los estados contables de publicación.
- Plantear ciertos interrogantes que se encuentran sujetos a debate por los autores

Consideramos que a partir de la información obtenida y la relevancia de la temática, esta investigación continuará con el análisis de los datos obtenidos así como la búsqueda de relaciones entre las variables relevadas y las características de las entidades.

5. METODOLOGÍA

En este trabajo se explicitan los pasos desarrollados ya que consideramos muy importante la rigurosidad y sistematicidad porque impactará en la calidad y riqueza de las conclusiones a las que se arribe.

Los pasos cumplidos son los siguientes:

- Identificación del universo
- 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
- Auditoría sobre la carga de datos

6. MARCO TEÓRICO

Se consideran como 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 CNV (por cotizar 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 de la Comisión Nacional de Valores por contar con instrumentos de deuda o capital (Supervisión Directa), así como las entidades subsidiarias de una bajo supervisión directa de la Comisión (Supervisión Indirecta).
- Unidad de recolección de datos: La unidad de recolección de datos es el estado financiero anual, con cierre de ejercicio 2014, presentado por la Unidad de análisis. Se utilizan los estados financieros individuales ya que son los considerados principales por la Ley de Sociedades Comerciales (19.550).
- Variables dependientes: Se establecieron las siguientes variables cuantitativas y cualitativas a relevar:
 - AÑO: Año del ejercicio económico al que corresponden los Estados Financieros que se están relevando.
 - NÚMERO: Código que se le ha asignado a cada empresa.
 - EMPRESA: Nombre de la empresa.
 - ACTIVA: Si presentan información financiera actualizada ante la Comisión Nacional de Valores en el año especificado en la primera variable.
 - ACTIVIDAD: Actividades declaradas por las empresas en la carátula de los Estados Financieros.
 - CATEGORIA: Categoría a la que corresponden las actividades, que han sido sistematizadas de acuerdo en las clasificaciones utilizadas por el organismo de recaudación impositiva a nivel nacional (AFIP) en conjunto con lo determinado por la Provincia de Buenos Aires (ARBA). La clasificación primaria utilizada es la siguiente:

- 0 = SIN DATOS
- 1 = AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA
- 2 = PESCA Y SERVICIOS CONEXOS
- 3 = EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS
- 4 = INDUSTRIA MANUFACTURERA
- 5 = ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA
- 6 = CONSTRUCCIÓN (INCLUYE CONCESIONES SOBRE RUTAS Y AUTOPISTAS)
- 7 = COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR (INCLUYE IMPORTADORAS Y EXPORTADORAS)
- 8 = SERVICIOS DE HOTELERÍA Y RESTAURANTES
- 9 = SERVICIOS DE TRANSPORTE, DE ALMACENAMIENTO Y DE COMUNICACIONES
- 10 = INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OTROS SERVICIOS FINANCIEROS
- 11 = SERVICIOS INMOBILIARIOS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER
- 12 = SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD
- 13 = SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES

COD. CONTROLANTE: Número que se le ha asignado a la controlante de la empresa objeto de la carga, en el caso de que se trate de una subsidiaria de otra empresa bajo supervisión directa de la Comisión Nacional de Valores (empresa indirecta).

A continuación, se incorporaron las variables referidas a la información futura contenida en los Estados Financieros, en distintos niveles:

¿CONTIENE INFORMACIÓN PROSPECTIVA? (SI/NO)

- (*)1. MEMORIA
 - 1. Empresa
 - 1. Cualitativa o cuantitativa
 - 2. Contenido
 - 2. Sector
 - 3. ¿Qué?
 - 4. ¿Cómo?
 - 3. Contexto
 - 5. ¿Cuándo?
 - 6. ¿Cuánto?
- (**) 3. ESTADOS FINANCIEROS
 - 1. Normativa
 - 2. Créditos
 - 3. Estimaciones - Juicios
 - 4. Pasivos
 - 5. Impuesto diferido
 - 6. Provisiones – Beneficios a Empleados
 - 1. Cualitativa o cuantitativa
 - 2. Contenido

(*)El primer nivel se refiere a la parte de los estados contables de publicación analizada para buscar información prospectiva. Para el caso de Memoria y Reseña Informativa, se diferencia información referida a la Empresa, el Sector y el Contexto. De la combinación de cada uno de ellos se deberá especificar:

Cualitativa o cuantitativa: Será cualitativa si sólo presenta características de las perspectivas sobre el futuro y será cuantitativa si además, cuantifica el impacto que tendrá esa información en la empresa.

Contenido: Breve descripción de la información hallada.

Un grupo de variables que mediante la respuesta SÍ/NO permitirá medir la profundidad de la información expuesta:

- ¿Qué?
- ¿Cómo?
- ¿Cuándo?
- ¿Cuánto?

(**)Por otro lado, para el caso de la variable Estados Financieros, se han definido variables en base a la información referida al futuro y requerida por las normas (Normativa, Créditos, Estimaciones – Juicios, Pasivos, Impuesto Diferido, Provisiones – Beneficios a Empleados) y, a su vez, de cada una de ellas se decidió hacer la apertura en “Cualitativa o cuantitativa” y “Contenido”.

- OBSERVACIONES: Permite agregar datos que resulten importantes y sea necesario considerar acerca de la empresa.

La estructura de variables presentada es una versión preliminar, siendo posibles futuras modificaciones de las actuales o incorporaciones de nuevas variables, conforme se avance con el relevamiento de datos.

7. DESARROLLO

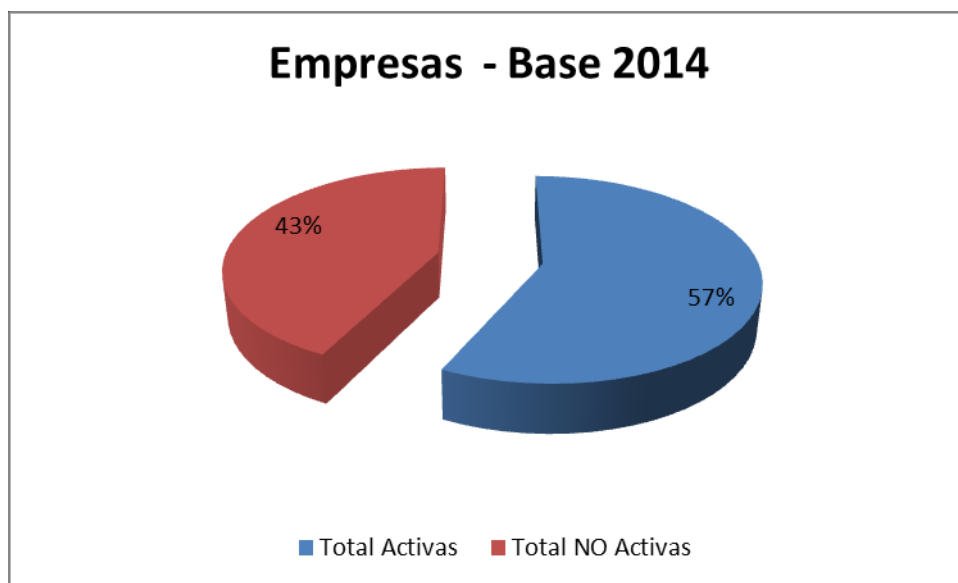
a. Organización de la tarea

El trabajo de investigación se ha desarrollado 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” así como los estados financieros de sus subsidiarias.

En el marco de proyectos de investigación en curso, en el Centro de Estudios en Contabilidad Internacional (CECIN) ya se cuenta con una base de datos del universo de empresas que presentan información ante la Comisión Nacional de Valores (CNV). Para determinar la muestra de estados financieros a analizar, se utilizó la base de datos para entidades cuyo cierre de estados financieros ha sido durante 2014 y corresponde a 1056 empresas bajo supervisión directa e indirecta de la CNV.

De las 1056 empresas, se trabajó sobre el universo de empresas "Activas", siendo considerada como tales a "aquellas empresas que se basan en el supuesto de empresa en marcha y que presentan información financiera actualizada ante la Comisión Nacional de Valores (CNV) lo que nos deja ante esta situación:

| Base 2014 | Cantidad | Porcentaje |
|--|-------------|----------------|
| Total Empresas | 1056 | 100,00% |
| Total Activas | 604 | 57,20% |
| Total NO Activas | 452 | 42,80% |
| Se trabaja sobre el universo de empresas "ACTIVAS" | | |

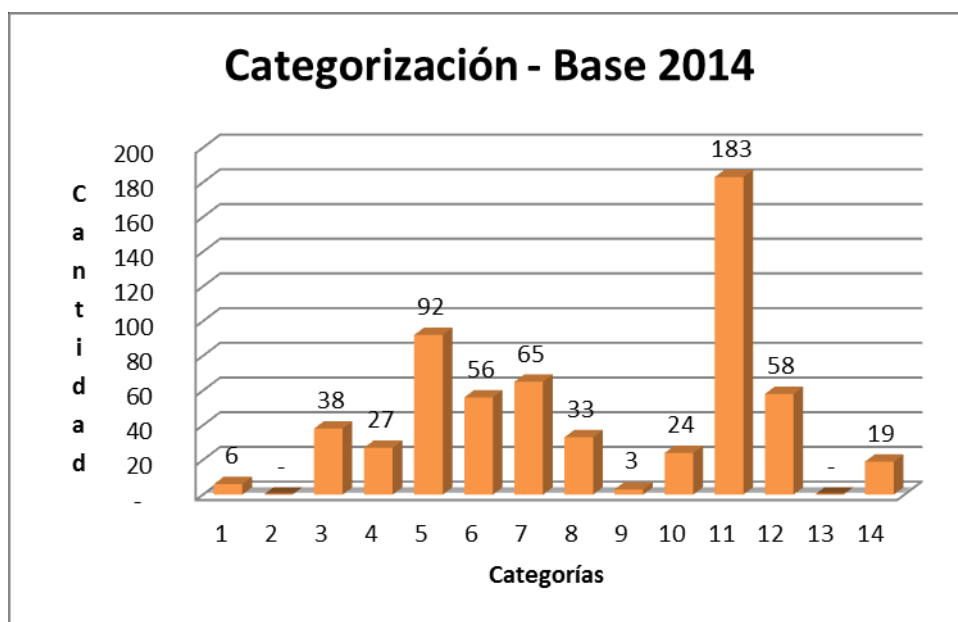


Una vez definido el Universo sobre el cual se trabajará, el siguiente paso consiste en determinar el tamaño de la muestra objeto de estudio a partir de los siguientes datos:

- Tamaño de la población o universo ("N"): 604
- Nivel de confianza: 90%
- Error de la muestra deseado: 5%
- Proporciones de individuos existentes con características objeto de estudio (P) y Proporción de individuos que no poseen dichas características (Q). Este dato suele ser desconocido, por lo cual se utiliza la opción: 0,5.
- Tamaño de la muestra: 188.

Un punto relevante a analizar tiene que ver con las actividades declaradas por las empresas en sus estados contables. La misma puede categorizarse como sigue:

| Categoría | Subcategoría | Cantidad | Porcentaje |
|----------------|--|------------|-------------|
| 0 | SIN DATOS | 6 | 0,99% |
| 1 | AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA | - | 0,00% |
| 2 | PESCA Y SERVICIOS CONEXOS | 38 | 6,29% |
| 3 | EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS | 27 | 4,47% |
| 4 | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 92 | 15,23% |
| 5 | ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA | 56 | 9,27% |
| 6 | CONSTRUCCIÓN (INCLUYE CONCESIONES SOBRE RUTAS Y AUTOPISTAS) | 65 | 10,76% |
| 7 | COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR (incluye Importadoras y Exportadoras) | 33 | 5,46% |
| 8 | SERVICIOS DE HOTELERÍA Y RESTAURANTES | 3 | 0,50% |
| 9 | SERVICIOS DE TRANSPORTE, DE ALMACENAMIENTO Y DE COMUNICACIONES | 24 | 3,97% |
| 10 | INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OTROS SERVICIOS FINANCIEROS | 183 | 30,30% |
| 11 | SERVICIOS INMOBILIARIOS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER | 58 | 9,60% |
| 12 | SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD | - | 0,00% |
| 13 | SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES | 19 | 3,15% |
| TOTALES | | 604 | 100% |



Sobre la Categorización se realizó un “Muestreo Estratificado”, atendiendo a las características propias de las empresas Activas de CNV a fin de poder inferir conclusiones sobre las distintas Categorías.

Para ello, se determinó qué proporción representa cada uno de las sub-categorías, y se aplicó al tamaño de la muestra, lo cual determinó la Muestra para cada uno de los Estratos:

| Categoría | Subcategoría | Cantidad | Porcentaje | Muestra en Estrato (Proporción) |
|----------------|--|------------|-------------|---------------------------------|
| 0 | SIN DATOS | 6 | 0,99% | 2 |
| 1 | AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA | - | 0,00% | - |
| 2 | PESCA Y SERVICIOS CONEXOS | 38 | 6,29% | 12 |
| 3 | EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS | 27 | 4,47% | 8 |
| 4 | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 92 | 15,23% | 29 |
| 5 | ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA | 56 | 9,27% | 17 |
| 6 | CONSTRUCCIÓN (INCLUYE CONCESIONES SOBRE RUTAS Y AUTOPISTAS) | 65 | 10,76% | 20 |
| 7 | COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR (incluye Importadoras y Exportadoras) | 33 | 5,46% | 10 |
| 8 | SERVICIOS DE HOTELERÍA Y RESTAURANTES | 3 | 0,50% | 1 |
| 9 | SERVICIOS DE TRANSPORTE, DE ALMACENAMIENTO Y DE COMUNICACIONES | 24 | 3,97% | 8 |
| 10 | INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OTROS SERVICIOS FINANCIEROS | 183 | 30,30% | 57 |
| 11 | SERVICIOS INMOBILIARIOS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER | 58 | 9,60% | 18 |
| 12 | SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD | - | 0,00% | - |
| 13 | SERVICIOS COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES | 19 | 3,15% | 6 |
| TOTALES | | 604 | 100% | 188 |

Por último, a fin de determinar las empresas a seleccionar, se procedió a trabajar con números aleatorios sin repetición, considerando los rangos máximos y mínimos para cada uno de las Categorías o Estratos de la Población.

Una vez seleccionadas las empresas objeto de la muestra, se procede a la lectura de los estados financieros a la luz de las variables definidas en el marco teórico que permitirán caracterizar la Información Prospectiva.

b. Matriz de relevamiento y ejemplo ilustrativo

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 y dos casos de muestra.

EJEMPLO DE PROCESAMIENTO

TABLA – PARTE 1

| AÑO | NRO | EMPRESA | ACTIVA | ACTIVIDAD | CATEGORIA | COD. CONTROLANTE | CONTIENE INFORMACION PROSPECTIVA (SI/NO) |
|------|-----|--------------------------------------|--------|----------------------------------|-----------|------------------|--|
| 2014 | 26 | ASOCIADOS DON MARIO Sociedad Anónima | SI | Semillero y explotación agrícola | 1 | 26 | SI |
| 2014 | 486 | Sudamericana Holding S.A. | SI | Inversora | 10 | 226 | SI |

TABLA – PARTE 2

| 1. MEMORIA 1.1. EMPRESA 1.1.1. Cualitativa o cuantitativa | 1. MEMORIA 1.1. EMPRESA 1.1.2. Contenido | 1. MEMORIA 1.1. EMPRESA 1.1.3. Qué? | 1. MEMORIA 1.1. EMPRESA 1.1.4. Cómo? | 1. MEMORIA 1.1. EMPRESA 1.1.5. Cuándo? | 1. MEMORIA 1.1. EMPRESA 1.1.6. Cuánto? | 1. MEMORIA 1.2. SECTOR 1.2.1. Cualitativa o cuantitativa | 1. MEMORIA 1.2. SECTOR 1.2.2. Contenido | 1. MEMORIA 1.2. SECTOR 1.2.3. Qué? | 1. MEMORIA 1.2. SECTOR 1.2.4. Cómo? | 1. MEMORIA 1.2. SECTOR 1.2.5. Cuándo? | 1. MEMORIA 1.2. SECTOR 1.2.6. Cuánto? | 1. MEMORIA 1.3. CONTEXTO 1.3.1. Cualitativa o cuantitativa | 1. MEMORIA 1.3. CONTEXTO 1.3.2. Contenido | 1. MEMORIA 1.3. CONTEXTO 1.3.3. Qué? | 1. MEMORIA 1.3. CONTEXTO 1.3.4. Cómo? | 1. MEMORIA 1.3. CONTEXTO 1.3.5. Cuándo? | 1. MEMORIA 1.3. CONTEXTO 1.3.6. Cuánto? |
|---|--|-------------------------------------|--------------------------------------|--|--|--|---|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---|--------------------------------------|---------------------------------------|---|---|
| CUALITATIVA | Información sobre el negocio - Lanzamientos de Productos y Proyección de Inversiones. HD | SI | SI | SI | NO | CUALITATIVA | Información del Mercado de Semillas (maíz, soja, trigo) | SI | SI | NO | NO | CUANTITATIVA | Información sobre Variables Macroeconómicas | SI | NO | SI | NO |
| CUALITATIVA | PLANES, OBJETIVOS EXPANSIÓN (GRUPO ECONOMICO) | SI | SI | NO | NO | CUALITATIVA | Expectativas del mercado | SI | SI | SI | NO | CUALITATIVA | Cuenta capital Positiva | SI | NO | SI | NO |

TABLA – PARTE 3

| 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.1. EMPRESA 2.1.1. Cualitativa o cuantitativa | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.1. EMPRESA 2.1.2. Contenido | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.1. EMPRESA 2.1.3. Qué? | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.1. EMPRESA 2.1.4. Cómo? | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.1. EMPRESA 2.1.5. Cuándo? | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.1. EMPRESA 2.1.6. Cuánto? | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.2. SECTOR 2.2.1. Cualitativa o cuantitativa | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.2. SECTOR 2.2.2. Contenido | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.2. SECTOR 2.2.3. Qué? | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.2. SECTOR 2.2.4. Cómo? | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.2. SECTOR 2.2.5. Cuándo? | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.2. SECTOR 2.2.6. Cuánto? | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.3. CONTEXTO 2.3.1. Cualitativa o cuantitativa | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.3. CONTEXTO 2.3.2. Contenido | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.3. CONTEXTO 2.3.3. Qué? | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.3. CONTEXTO 2.3.4. Cómo? | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.3. CONTEXTO 2.3.5. Cuándo? | 2. RESEÑA INFORMATIVA 2.3. CONTEXTO 2.3.6. Cuánto? |
|--|---|--|---|---|---|---|--|---|--|--|--|---|--|---|--|--|--|
| CUALITATIVA | Proyección de Producción | SI | SI | SI | SI | CUALITATIVA | Perspectivas | SI | NO | SI | NO | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

TABLA – PARTE 4

| 3. EE. FF 3.1. NORMATIVA 3.1.1. Cualitativa o cuantitativa | 3. EE. FF 3.1. NORMATIVA 3.1.2. Contenido | 3. EE. FF 3.2. CREDITOS 3.2.1. Cualitativa o cuantitativa | 3. EE. FF 3.2. CREDITOS 3.2.2. Contenido | 3. EE. FF 3.3. ESTIMACIONES - JUICIOS 3.3.1. Cualitativa o cuantitativa | 3. EE. FF 3.3. ESTIMACIONES - JUICIOS 3.3.2. Contenido | 3. EE. FF 3.4. PASIVOS 3.4.1. Cualitativa o cuantitativa | 3. EE. FF 3.4. PASIVOS 3.4.2. Contenido | 3. EEFF 3.5. IMP. DIFERIDO 3.5.1. Cualitativa o cuantitativa | 3. EEFF 3.5. IMP. DIFERIDO 3.5.2. Contenido | 3. EE. FF 3.6. PROVISIONES - BENEFICIOS A EMPLEADOS 3.6.1. Cualitativa o cuantitativa | 3. EE. FF 3.6. PROVISIONES - BENEFICIOS A EMPLEADOS 3.6.2. Contenido | OBSERVACIONES |
|--|---|---|--|---|---|--|---|--|--|---|--|---------------|
| CUALITATIVA | Aplicación de Norm | CUALITATIVA | (Detalle Vencimie | CUALITATIVA | ios), Fuentes, Incer | CUALITATIVA | , Préstamos, Otros | CUALITATIVA | 3.10.2 Impuesto Dif | N/A | N/A | |
| CUALITATIVA | Criterios de valuación de Resenas y otros activos a amortizar | CUALITATIVA | Cuadro con créditos a devengar y vencidos a cobrar. Plazos para vencimiento y si devengan o no interés. (Nota 5 ECCC Consol) | CUALITATIVA | Estimación honorarios, tasas y gastos. Adecuación ajustes provisiones | CUALITATIVA | Cuadro con pasivos vencidos, a vencer, provisiones. Clasificación en fiscales, sociales, etc. Plazos y distintas clasificaciones (Nota 5 ECCC | CUALITATIVA | Cuadro resumen con resultados de aplicación del método | N/A | N/A | |

c. Problemas de investigación pendientes

Lógicamente era de esperar que en la tarea de relevar la información se presenten dudas, inquietudes o problemas sobre los datos a ingresar. Muchas han sido solucionadas pero consideramos importante mencionar algunos temas pendientes que deberán ser resueltos a través de fundamentos doctrinarios o criterios del equipo.

- Diferencias entre la información futura y la información prospectiva
- Definir el límite entre la información cualitativa y cuantitativa
 - ¿Si la información es cuantitativa implica que ya es cualitativa?
 - El mero hecho que exista alguna información cuantitativa, ¿determina que la información en su conjunto sea cuantitativa?
 - ¿Toda información cuantificada es cuantitativa?
- Si las variables rubros o partidas contables definidas constituyen todas las variables a relevar o existen otras variables.
- Si las distintas bases normativas que regulan a cada una de las empresas (locales NO NIIF, NIIF, normas para entidades financieras, etc.) determinan que la información a relevar sobre el futuro sea diferente. Si la información sobre el futuro al estar auditada posee una mayor calidad por ejemplo: Memoria versus estados básicos).
- ¿Cómo relevar y analizar la información si existe más de un dato sobre una variable para la empresa (ej. Pasivos flujo de Obligaciones Negociables. y clasificación de deudas a vencer)
- si preguntarse sobre qué, cómo, cuándo y cuánto constituyen los interrogantes adecuados para una investigación de este tipo.

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

8. REFLEXIONES FINALES

Esta propuesta de investigación supone el punto de partida para iniciar una línea de trabajo en nuestra Facultad. Consideramos que hemos logrado un primer avance en cuanto a la elaboración de un estado actual del conocimiento, la definición de una muestra, la definición de las variables a relevar y una metodología de carga así como un inventario de problemas para compartir con la comunidad académica.

La aplicación de métodos empíricos en la disciplina contable permite aportar un conocimiento objetivo sobre ciertos hechos o fenómenos así como verificar hipótesis de trabajo. Complementar este tipo de abordajes con investigación a priori posibilita, a nuestro entender, la identificación de temas integrantes de una estructura teórica para la Contabilidad.

9. BIBLIOGRAFÍA

American Accounting Association (1966): A statement of Basic Accounting Theory, (Sarasota: AAA)

Barbei, A. y otros (2013): "Investigación empírica sobre estados financieros publicados: Normas contables, actividades informadas y conformación de grupos económicos". En Anales de 19º Encuentro Nacional de Investigadores Universitarios del Área Contable y 9º Simposio Regional de Investigación Contable, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional de La Plata, La Plata, Noviembre de 2013.

Edwards, E. O. & Bell, P. W. (1961). "The Theory and Measurement of Business Income", University of California Press, Berkeley and Los Angeles. Fowler Newton, E. (2001): Contabilidad Superior, 2 Tomos, (Buenos Aires, Argentina: Ediciones Macchi)

Gaffikin, Michael (2005), "The Idea of Accounting", in Funnell, W & R Williams (eds) (2005): Critical and Historical Studies in Accounting, Sydney: Pearson Education Australia, pp 1 – 24

Mattessich, R. (2002): Contabilidad y métodos analíticos. Buenos Aires: La Ley.

Marques de Almeida, José Joaquim (2003): La información financiera : prospectiva y su análisis : el auditor ante un horizonte de incertidumbre. [Tesis Doctoral]

Mouck, Tom (1992), "The Rhetoric of Science and the Rhetoric of Revolt in the 'Story' of Positive Accounting Theory", Accounting, Auditing and Accountability Journal, pp 35-56.

Mumford, M. y otros (1993). Philosophical perspectives on Accounting : Essays in honour of Edward Stamp. London ; New York : Routledge.

Pahlen R. y otros (2009): Contabilidad pasado, presente y futuro. Editorial La Ley. Buenos Aires, Argentina.

Pérez, J. (2007): La Evaluación Económico-Financiera en la Prospección de Escenarios Futuros: Una perspectiva sistémica a través de la información contable. Informe de proyecto de investigación,

Sterling, R. R. 1972. Measuring income and wealth: An application of the relevance criteria. Journal of Business Administration (Spring): 3–23

Staubus (1961): A theory of accounting to investors, University California Press. Berkeley and Los Angeles.

Tua Pereda, J. (1991): La investigación empírica en Contabilidad. Revista española de financiación y contabilidad, nro 66. Páginas 7 a 82. España

Viegas, J.C. (2001): Características, formas y contenidos de los informes emitidos por entidades económicas en contextos globalizados que permitan exponer la situación presente y sus perspectivas futuras. Informe de proyecto de investigación. UBA – FCE – IIC.

Viegas, J.C. (2009): La administración y la contabilidad: Información contable proyectada o prospectiva. SaberEs. N° 1. Páginas 101-119.