

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LA PLATA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

12° Simposio Regional de Investigación Contable

Tema 3: Especialidad, Rama o Segmento Contable Económico Financiero

Título del trabajo:

*Modelo de negocios y emisión de informes contables: Revisión de la
literatura.*

AUTORES:

Alejandro Barbei - Paula Carolina González

(Centro de Estudios en Contabilidad Internacional - CECIN)

(Facultad de Ciencias Económicas - UNLP)

La Plata, Noviembre de 2016

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) que tiene, entre sus objetivos, determinar elementos esenciales del proceso decisorio que deberían tenerse en cuenta al momento de definir un conjunto de información mínima a emitir por las empresas en el marco de los estados financieros de publicación.

En este sentido, a partir de un relevamiento doctrinario surge un tema a considerar al momento de definir un conjunto de información a presentar por las empresas y se relaciona con el **modelo de negocios** de la misma (Chesbrough, 2007; Bezold, 2009; ICAEW, 2010; Page, 2012; EFRAG et al., 2013).

La importancia del problema de investigación tiene que ver con cómo se compatibiliza la necesidad de revelar el ‘modelo de negocios’ de una entidad con la necesidad de contar con información relevante, comparable, comprensible y que represente fiablemente los fenómenos económicos. Asimismo, el modelo de negocios se relaciona estrechamente con las cuestiones de reconocimiento, medición y emisión de información. La temática se encuentra especialmente vigente, siendo un ejemplo la emisión de la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) - Instrumentos financieros, en la cual el tema tratado tiene particular relevancia.

Según EFRAG et al. (2013) no existe un significado universal del término “modelo de negocios” pero, la literatura académica, usualmente lo asocia a las actividades de una entidad, su configuración de activos (por ejemplo: intensiva en capital o fuerte dependencia de Investigación y desarrollo), y sus clientes, productos y servicios.

Entonces, como la información financiera debe servir de base para evaluar la situación financiera y el desempeño de una entidad, es necesario poder comprender cómo la entidad está haciendo dinero. Esta cuestión está en línea con una preocupación vigente en la literatura financiera en cuanto a cómo la empresa crea valor (Rappaport, 1998). En términos generales, debido a que un activo supone la generación de flujos de fondos futuros, es indispensable que sea posible mostrar, a través de los informes contables de la Contabilidad Financiera, cómo se enfoca el proceso de creación de valor de una entidad, es decir, cómo la entidad genera flujos de fondos (EFRAG et al., 2013).

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 mismos incluyen información que cumple con ciertas características cualitativas considerando que, al respetarlas, se convierten en información útil para el usuario (Stamp, 1980; Mumford, 1993; Jenkins, 1994).

Este trabajo supone una investigación doctrinaria a través de la revisión de la literatura en la temática y relaciona la 'Teoría económica de la firma' cuyo origen puede hallarse en el trabajo de Ronald Coase titulado 'The nature of the firm' de 1937 con los criterios de reconocimiento, medición y emisión de información contable (entre otros: Penman, 2007; Laux y Leuz, 2010; Power, 2010) a través de la noción "modelo de negocios".

Palabras Claves: Contabilidad Financiera, Modelo de negocios, Utilidad de la información, Estados contables.

INDICE GENERAL

1. OBJETIVOS	3
2. IMPORTANCIA	3
3. METODOLOGÍA.....	4
4. DESARROLLO	4
4.1. Modelo de negocios	4
4.2. Utilidad de la información.....	5
4.3. Modelo de negocios y problemas contables esenciales	8
5. CONCLUSIONES	12
6. BIBLIOGRAFÍA	13

1. OBJETIVOS

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). Tomando como guía el proyecto de investigación, se pretende contribuir a uno de sus objetivos que radica en determinar elementos esenciales del proceso decisorio que deberían tenerse en cuenta al momento de definir un conjunto de información mínima a emitir por las empresas en el marco de los estados financieros de publicación.

En particular, en el marco del presente trabajo, se busca relacionar el modelo de negocios de las organizaciones con la emisión de informes contables útiles para el usuario.

A tal fin, se ha realizado un análisis de la doctrina referida a la temática, de manera de establecer una relación entre la Teoría de la firma, el modelo de negocios y su influencia en los estados financieros, a través del reconocimiento, medición y exposición de las diferentes partidas que lo componen.

2. IMPORTANCIA

A partir de preocupación de la literatura académica (Chesbrough, 2007; Bezold, 2009; Page, 2012) y de organismos relacionados con la emisión de estándares contables (ICAEW, 2010; EFRAG et al., 2013), surgen al menos dos preguntas de interés:

¿Un lector de estados financieros puede comprender a qué se dedica la empresa a partir de la información que recibe? ¿Los informes contables revelan adecuadamente cuál es el modelo de negocios de la empresa?

En este sentido, se considera importante analizar cómo se compatibiliza la necesidad de revelar el 'modelo de negocios' de una entidad con la emisión de información relevante, comparable, comprensible y que represente fiablemente los fenómenos económicos. Asimismo, el modelo de negocios se relaciona estrechamente con las cuestiones de reconocimiento, medición y emisión de información.

La temática se encuentra especialmente vigente, siendo un ejemplo de la esfera normativa, la emisión de la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) - Instrumentos financieros, en la cual el tema tratado tiene particular relevancia.

3. METODOLOGÍA

Para cumplir los objetivos antes planteados y los que constan en el proyecto de investigación vigente acreditado ante la UNLP se realizó una investigación descriptiva, sobre fuentes primarias, de naturaleza doctrinal (Sierra Bravo, 2007).

En este sentido, se ha efectuado una revisión de literatura relevante en la temática, y se han seleccionado las siguientes obras que se abordarán con profundidad, relacionándolas con posiciones de la literatura académica:

- ICAEW (2010): Business Models in Accounting: The Theory of the Firm and Financial Reporting.
- EFRAG, ANC and FRC (2013): The role of the business model in the financial statements.

Las cuestiones sujetas a análisis tienen que ver con el modelo de negocios, los requisitos cualitativos de la información contable, así como los criterios de reconocimiento, medición y exposición, todo esto en el marco de la utilidad de la información.

4. DESARROLLO

4.1. Modelo de negocios

Respecto a la definición de modelo de negocios, puede citarse al EFRAG et al. (2013) en el siguiente párrafo:

“Whilst there is no universal defined meaning of the term ‘business model’, academic literature evidences that the term is increasingly referred to in corporate reporting to describe an entity’s activities, its asset configuration (for example, capital intensive or heavy reliance on R&D), and its customers, products and services.” (EFRAG et al., 2013, p. 10)

Que puede traducirse de la siguiente manera:

Aunque no existe un significado universal del término ‘modelo de negocios’, la literatura académica evidencia que el término está cada vez más referido en el reporte corporativo para describir las actividades de una entidad, su configuración de activos (por ejemplo, intensiva en capital o fuerte dependencia de Investigación y desarrollo), y sus clientes, productos y servicios.

En cuanto a la definición por parte de ICAEW (2010), se denota a continuación, destacando cierta semejanza con la explicitada anteriormente:

“In this report, we view a firm’s business model as a description of how it plans to make money”... “At a minimum, a firm’s model would indicate:

- what activities it undertakes within the firm and how these are organised;
- what it buys and sells in market transactions, which markets it operates in (i.e., who it buys from and who it sells to), and the nature of its relationships with these parties.” (ICAEW, 2010, p.10)

Que se traduce como sigue:

En este reporte, vemos el modelo de negocios de una firma como una descripción de cómo planea hacer dinero. Como mínimo, el modelo de una firma indicaría:

- qué actividades realiza en el seno de la empresa y cómo se organizan;
- qué compra y vende en las transacciones de mercado, en qué mercados opera (es decir, a quién le compra y a quién le vende), y la naturaleza de sus relaciones con estas partes.

Puede denotarse que el significado del término modelo de negocios enfoca en el proceso de creación de valor de una entidad, es decir, cómo la entidad genera flujos de fondos. Como la información financiera debe servir de base para evaluar la situación financiera y el desempeño de una entidad e indicar qué tan exitoso ha sido el modelo de negocios de una firma, es necesario comprender cómo la entidad está haciendo dinero.

El rol del modelo de negocios está omnipresente en la información financiera tal como la conocemos. Hay diferentes sectores que sostienen que la importancia del mismo para la presentación de los estados contables tal vez se ha pasado por alto y necesita ser debatida y reconocida.

4.2. 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. 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.

La mirada del paradigma de utilidad, centra su atención en la Contabilidad como producto equivalente a la información que a partir de ella se produce y tiene además efectos en buena parte de la investigación empírica que se ha desarrollado principalmente a partir de los años 60.

Por ello, Sterling (1972) en una idea fuerte 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. (Tua Pereda, 1995).

Un enfoque que se considera interesante para determinar si la información es útil para el usuario está relacionado con la escuela de la 'utilidad para la toma de decisiones' y postuló la necesidad del cumplimiento de cuatro requisitos que permiten concluir que la información es útil. Estos son:

- pertinencia (relevancia)
- verificabilidad
- estar libre de distorsión
- ser cuantificable

El enfoque de la utilidad relacionado con el cumplimiento de las cualidades de la información se enfrenta a un problema de difícil resolución que tiene que ver con el nivel de importancia de cada cualidad, es decir, ante situaciones en las cuales se puede cumplir con una cualidad y con otra no, qué camino se debe tomar.

Para evaluar si el modelo de negocios podría, o incluso debería, jugar un rol en la información financiera, se analiza la contribución de dicha concepción a las características clave presentadas en el Marco Conceptual del IASB.

El marco conceptual de 2010, incluye dos características cualitativas fundamentales: relevancia y representación fiel. También incluye otras cuatro características: comparabilidad, verificabilidad, oportunidad y comprensión. Lo referente a oportunidad no es relevante en este debate; y respecto a verificabilidad, es importante pero es una condición previa que debe cumplirse cuando se llegue a la conclusión de que existe un papel del modelo de negocios en la información financiera. De esta manera, se pondrá énfasis en las cuatro características restantes: relevancia, comparabilidad, representación fiable de la realidad y comprensibilidad. Para cada una de ellas, se presentarán ventajas y desventajas a partir de la utilización del modelo de negocios de acuerdo a lo planteado por EFRAG et al. (2013).

Relevancia

De acuerdo al Marco Conceptual, la información financiera es relevante si es capaz de marcar una diferencia en aquellos que la usan para tomar decisiones, y para ello, debe tener valor predictivo, confirmatorio o ambos.

Proporcionar información que refleje eventos que no es probable que ocurran, o usar valuaciones que no reflejan la forma más probable que una entidad realizará sus flujos de fondos no

ayuda a los usuarios a evaluar flujos de fondos futuros. Sin embargo, dando mayor importancia al escenario más probable, aquel que representaría cómo la entidad está generando dinero, es decir, reflejar el modelo de negocios de la entidad, podría estar más en línea con el marco conceptual. Este es el argumento que apoyan quienes están a favor de la consideración del modelo de negocios en la información financiera. A su vez, plantean que la comprensión de cómo funciona el modelo de negocios y cómo los diferentes recursos interactúan entre sí, sería de gran utilidad para la toma de decisiones, ya que la forma en que se utilizan los recursos en el contexto de un modelo de negocios, tiene un impacto inevitable en el momento y la cantidad de flujos de fondos que se generarán y sobre la exposición a los riesgos.

Sin embargo, otros argumentan que permitir diferentes métodos de contabilidad basados en el modelo de negocios, no conduce a un mejor valor predictivo o confirmatorio. Para ellos, esto introduce mayor subjetividad, lo que perjudica la capacidad de los inversores de predecir futuros flujos de fondos y evaluar a la administración. En su visión, las entidades tienen la capacidad de explicar o proporcionar información complementaria, si creen que los resultados financieros reportados no reflejan el modelo de negocios; de manera que los estados contables primarios, en su opinión, no deben estar basados en información específica de la entidad como su modelo de negocios.

Comparabilidad

La comparabilidad permite a los usuarios identificar y entender las similitudes y diferencias entre las partidas. La línea divisoria entre los propulsores y opositores a que el modelo de negocios sea reflejado en los estados financieros primarios parece estar dada por una comprensión diferente del término comparabilidad.

Por un lado, los partidarios del modelo de negocios sostienen la visión de que el enfoque de comparabilidad es más preciso llamarlo uniformidad. Así, comparabilidad también se refiere a la contabilidad de manera diferente para actividades y eventos disímiles, no solo para transacciones disímiles. Ellos creen que, reflejando el modelo de negocios, se mejora la comparabilidad, ya que la forma en que los activos y pasivos se usan en el proceso de creación de valor es una de sus características económicas. Señalan que la aplicación del modelo de negocios hace que los estados financieros de entidades con similar modelo de negocios sean más comparables, ayudando, por ejemplo, a las comparaciones dentro de ciertas industrias.

Por el otro lado, quienes se oponen al modelo de negocios y el uso de información específica de la entidad creen que esto introduce sesgos en la manera en que la posición financiera y desempeño de una entidad es reportado, y por lo tanto, hace difícil las comparaciones entre entidades.

Representación fiable de la realidad

El requisito es que la información contable debe representar fielmente el fenómeno que pretende demostrar. Para ser una representación perfectamente fiel, esta debe ser completa, neutra y libre de errores.

Quienes promueven la relevancia del modelo de negocios, creen que reflejando el mismo se está mejorando la representación del fenómeno económico. Cuando el modelo de negocios tiene influencia en la generación del flujo de fondos de una entidad, en sus activos y pasivos, entonces el modelo es parte de la realidad económica de la entidad.

En contraste, quienes se oponen a la visión de que la información presentada en los estados financieros necesita reflejar y responder al modelo de negocios de la empresa, consideran que esto trae sesgos en la información financiera y por lo tanto socaba la neutralidad en los estados financieros. En su visión, las normas contables deberían enfocarse en los términos contractuales y económicos de cada recurso de manera de determinar los derechos y obligaciones de la entidad involucrada, cuyo énfasis proporcionaría una manera más equitativa y neutral de evaluar los flujos futuros de efectivo.

Comprensibilidad

La comprensibilidad se ocupa de la clasificación, caracterización y presentación de la información sobre fenómenos económicos. En este sentido, está claramente vinculado con las características cualitativas discutidas anteriormente: la información que es relevante, representa fielmente el fenómeno económico, y permite la comparación también debe ser comprensible.

Los propulsores de la consideración del modelo de negocios en los estados financieros sostienen que los usuarios necesitan entender el negocio, cómo se ha desarrollado y cómo es afectado por varios factores (tanto dentro como fuera del control de la gerencia). En otras palabras, necesitan conocer su modelo de negocios. Solo con esta información puede tener lugar un debate significativo sobre si la gestión ha implementado efectivamente el citado modelo en el pasado, las opciones para el futuro y cómo la entidad puede o debe responder a nuevas oportunidades y desafíos.

Los detractores argumentan que, si bien están de acuerdo con la necesidad de que los usuarios conozcan el modelo de negocios, esto no significa automáticamente que esta noción debe jugar un rol en los estados financieros. A menudo, las compañías presentan cierta información fuera de los estados financieros, tal como en el comentario de la administración (Management and Discussion Analysis, por ejemplo), donde podría incorporarse lo referido al modelo de negocios y de esta manera ayudar a entender los estados.

4.3. Modelo de negocios y problemas contables esenciales

Es preciso destacar cómo el modelo de negocios puede jugar un papel fundamental en lo que respecta a reconocimiento, medición y exposición de las diferentes partidas que componen los estados contables. Se ha evaluado el impacto que tiene dicha concepción en cada uno de estos aspectos, enfocando principalmente en los criterios de medición, ya que a partir del modelo de negocios es posible establecer una conexión entre estos y la Teoría de la firma.

Impacto en el reconocimiento

Si el modelo de negocios juega un papel en el reconocimiento, una partida puede ser un activo para algunas entidades y puede no ser reconocida para otras. Dependiendo de la implicancia que la partida tenga en la generación de flujos de fondos y de la manera en que sea utilizada en la actividad de la empresa, será si se reconocerá o no, y de qué forma.

Impacto en la medición

Respecto a la medición, merece particular énfasis. El reporte del ICAEW (2010) enfoca en la relación existente entre la Teoría de la firma y los criterios de medición, a través del modelo de negocios. Se sostiene que la teoría económica es una cantera valiosa para las ideas en discusión en materia de contabilidad. El reporte explora qué ideas pueden ser aprendidas de la teoría específica en relación con cuestiones de medición en la información financiera. Se argumenta que un enfoque que refleja los modelos de negocios de las empresas es a la vez coherente con lo que la Teoría de la firma nos enseña. Así, si bien es difícil hacer una conexión directa entre la Teoría de la firma y la medición contable, una forma de relacionar los dos conceptos entre sí es vía el modelo de negocios. Los supuestos sobre el modelo de negocios siempre estuvieron implícitos en las normas de información financiera, y siempre ha sido el caso que diferentes organizaciones contabilizaran el mismo activo de diferente manera dependiendo de cuál sea su rol dentro del modelo de negocios de la empresa. Cuestiones de asignación de costos y reconocimiento de ingresos para diferentes firmas y diferentes sectores están también estrechamente vinculadas a la interpretación de su modelo de negocios.

Es necesario primero ahondar en ciertos conceptos, antes de involucrarnos en los aspectos contables. La 'Teoría económica de la firma' halla su origen en el trabajo de Ronald Coase titulado 'The nature of the firm' de 1937. Según Coase, una firma consiste en un sistema de relaciones que surge cuando la dirección de los recursos depende de un empresario. La Teoría de la firma trata de explicar por qué una firma elige extender o restringir el alcance de sus actividades en cierta dirección a lo largo de la cadena de suministro, bajo la proposición de que las firmas y los mercados son, en cierto modo, alternativas. De esta manera, la teoría pretende explicar por qué existen las empresas que tienen actividades internas y cómo se determina la naturaleza de esas actividades.

Retomando la definición de modelo de negocios, en el sentido de que describe la manera en que una firma genera sus flujos de fondos y, en relación con la Teoría de la firma, ese modelo refleja tanto las actividades internas como su relación con los mercados.

Si deseamos aplicar la Teoría de la firma a la información financiera, el modelo de negocios parece proporcionar un nexo con la práctica contable que nos permitirá hacerlo. Pero, es necesario analizar qué bases de medición reflejan mejor el modelo de negocios de cada firma. La información financiera debe ser juzgada por su utilidad, y esto es un problema empírico; es necesario considerar si la actividad tiene lugar dentro de la organización o en el mercado, para ver qué base de medición es más útil.

Hay varios posibles enfoques para la información financiera que pueden considerarse como un apoyo a la Teoría de la firma. Cada uno de los enfoques planteados a continuación puede ser descrito como un enfoque de modelo de negocios para la información financiera. En cierta medida, cada uno de ellos encarna una vista diferente de cómo los negocios funcionan y cómo su desempeño debe ser juzgado. Las opciones son:

- costo histórico
- costo de reposición o reemplazo
- valor razonable
- costo histórico para algunos ítems y precios de mercado para otros (enfoque de bases alternativas)
- Elección por parte de las empresas de propias bases de medición.

Se abordarán resumidamente las alternativas conceptuales más relevantes

Costo histórico

Si bien el costo histórico precede a la Teoría de la firma, puede afirmarse que es la manera más obvia de reflejar, en los informes financieros, la Teoría de la firma ya que restringe la utilización de los precios de mercado a los puntos de contacto entre la empresa y el mercado, es decir, compras y ventas.

La utilización de este criterio en un negocio exitoso, brinda una medición muy conservadora del patrimonio neto. El valor corriente de algunos activos puede ser más alto que la medición reconocida y, ciertos intangibles, pueden no estar reconocidos. El punto fuerte de esta medición es que refleja el costo incurrido para activos de los que se espera obtener beneficios evitando mediciones subjetivas.

Si bien la medición con este criterio puede considerarse muy conservadora, puede ser útil para los acreedores que están interesados en evitar que los activos sean sobrevaluados y permite la proyección en negocios que no tienen grandes cambios en la manera de operar, además de posibilitar una adecuada atribución de ingresos y gastos en el tiempo. (ICAEW, 2010)

Costo de reposición o reemplazo

Algunos de los que ven a la Teoría de la firma como relevante para la información de negocios sostienen que esta apoya el costo de reemplazo. Al hacerlo, lo ven como un refinamiento y mejora del costo histórico (ICAEW, 2010).

Un argumento a favor del uso del costo de reposición o reemplazo se relaciona con que provee mejor información para realizar proyecciones de los ingresos futuros y esto tiene que ver con el momento de reconocimiento de resultados (ingresos por venta o ganancias por tenencia).

Con respecto al modelo de negocios, la medición de los activos a costo de reposición permite al inversor conocer el valor de reemplazo de ciertos activos, especialmente aquellos que pueden ser reproducidos. Esto es importante ya que, en general, quedaría vedado para los activos intangibles.

Otro elemento positivo, según ICAEW, se relaciona con el mantenimiento del capital físico. Si una empresa aplica este criterio podrá diferenciar entre los resultados por tenencia (diferencia entre el costo histórico y costo de reposición) y los resultados por las ventas (diferencia entre el precio de venta y el costo de reposición). Si no distribuye el primer resultado, podría mantener su capital físico.

Valor razonable

El concepto de valor razonable ha cambiado con el tiempo. En la actualidad se relaciona con mediciones de mercado a precios de salida (a cuánto vendería) que surge de participantes independientes de la entidad que prepara la información.

Los autores afirman que:

“The demand for fair value information – however understood – has grown in recent decades with the rising use of financial instruments for which historical cost measurements are regarded as uninformative. The case for fair value in this context has been generalised by some into a call for its use more extensively in financial reporting. Arguments about this can be seen as a revival of a longstanding debate on the relative merits of historical cost and current value, and fair value has taken the place in this debate...” (ICAEW, 2010, p.30)

Que puede traducirse como:

La demanda por información a valor razonable ha crecido en las últimas décadas con el aumento del uso de instrumentos financieros para los que se considera que las mediciones a costo histórico brindan poca información. El argumento a favor del valor razonable en este contexto se ha generalizado por un uso más extensivo en los informes financieros. Los argumentos pueden verse como un resurgimiento de un largo debate sobre los méritos relativos de costo histórico y el valor corriente, y el valor razonable ha tomado un lugar en este debate...

Los economistas suelen ver el valor de la empresa como el valor presente descontado de los flujos de fondos. Los problemas tienen que ver, por ejemplo, con la existencia de valores razonables para todos los activos de la empresa, sobre el uso del mercado para activos que nunca pasarán por el mismo (si una empresa adquiere un activo fijo para su uso). Sobre la utilización general del valor razonable Penman (2007) y Van Zijl y Whittington (2006) han producido abordajes muy interesantes que sobre las ventajas y desventajas de su uso generalizado.

Medición y modelo de negocios

Los estados financieros deben brindar información del modelo de negocios de la empresa y cómo se desarrolla. A partir de las diferentes bases de medición puede afirmarse que no tienen la misma utilidad para las distintas empresas a la luz de su modelo de negocios (ICAEW, 2010):

- Cuando el modelo de negocios de la empresa supone transformar insumos para crear bienes o servicios, el costo histórico es más útil.
- Cuando el modelo de negocios de la empresa implica comprar y vender activos para obtener ganancias por esta vía, el valor razonable es más útil.

Respecto al enfoque de bases alternativas, el uso de precios de mercado para medir activos y pasivos en los informes financieros debe estar restringido a esos casos en que el modelo de negocios de la firma no agrega valor a los activos. Está basado en dos puntos clave de la información financiera que parecen surgir de la Teoría de la firma: es poco probable que los precios de mercado estén disponibles o sean relevantes para aquellos activos que están siendo utilizados o desarrollados dentro de la empresa, y para los cuales la firma está añadiendo valor. Cuando la firma no está añadiendo valor, es probable que los precios de mercado estén disponibles y sean relevantes. El enfoque de bases alternativas es atractivo porque, entre otras cosas, parece proveer una buena explicación de cómo diferentes bases de medición proveen información útil de diferentes tipos de negocios.

Cualquiera sea la base de medición utilizada en las cuentas será necesario realizar revelaciones para los usuarios y tomar en consideración que los beneficios de brindar esta información excedan a sus costos. Además, cuando se utiliza más de una base de medición, los estados de resultados deben estructurarse de manera que se clarifiquen las ganancias y pérdidas reconocidas que surgen de cada una de las bases.

Impacto en la exposición

La presentación de activos, pasivos, ingresos y egresos de una manera que los usuarios puedan entender cómo contribuyen a la generación del flujo de fondos de una entidad puede ser una manera de representar el modelo de negocios de la entidad. La segregación de activos y pasivos

según el rol económico que juegan en la entidad, podría proveer a los usuarios una mejor base para mirar los resultados reportados actualmente y para formar expectativas sobre los resultados futuros. Así el modelo de negocios podría tener un papel fundamental en las diversas formas en que los elementos de los estados contables pueden desglosarse, ordenarse, agruparse y totalizarse.

5. CONCLUSIONES

Este trabajo presenta una vinculación entre el concepto de modelo de negocios, la Teoría de la firma y la emisión de informes contables, especialmente en relación a cuestiones esenciales como reconocimiento, medición y exposición. Se pone énfasis en cómo la concepción de modelo de negocios contribuye a brindar información de mayor utilidad a todos los usuarios e interesados en los estados contables de una organización, permitiendo una mejor toma de decisiones y evaluación de los potenciales futuros flujos de fondos.

Es reconocida la tendencia actual en diversas publicaciones a priorizar la importancia de conceptos abordados en dicho trabajo lo cual se inscribe en una genuina preocupación en la emisión de información contable de mayor utilidad.

Consideramos que el modelo de negocios debe jugar un rol en los informes contables, especialmente en los estados financieros. No hacer esto, resultaría en información menos relevante, no conduce a una representación fiel de la realidad, daña la comparabilidad y hace a los estados financieros menos comprensibles.

Incluso, cualquier cambio en el modelo de negocios también debe ser reflejado con una revelación apropiada de la naturaleza e impacto. Asimismo, puede haber transacciones que se desvían de un modelo de negocios y, bajo este enfoque, sería necesario que dichas transacciones sean reveladas o presentadas separadamente.

Las suposiciones acerca del modelo de negocios siempre han estado implícitas en las normas de información financiera. Tratamientos alternativos de la misma partida a nivel normativo de acuerdo al modelo de negocios es una cuestión presente, por ejemplo, en la NIIF 9 que establece la utilización de bases alternativas de acuerdo al modelo de negocios de la entidad.

Con respecto a la vinculación del modelo de negocios con los estándares de emisión de estados financieros, nos pareció interesante lo planteado por EFRAG et al. (2013):

- El desarrollo de la normativa contable debería considerar el modelo de negocios.
- Los tratamientos alternativos en las normas deberían circunscribirse a la noción de modelo de negocios.

Si bien al aplicar la idea de modelo de negocios en la emisión de estados financieros nos enfrentamos a ciertas dificultades, el valor que aporta su aplicación respecto a la utilidad de la información contable las supera.

Para concluir, consideramos que deben profundizarse las líneas de investigación relacionadas con la temática presentada, especialmente analizando el impacto en la emisión de información del uso del modelo de negocios. Asimismo, y ante la actualidad de las cuestiones relacionadas con la Teoría de la firma, el análisis de los objetivos de los informes contables y las relaciones con estas teorías servirán para mejorar la utilidad de la información y, en última instancia, colaborar en la mejora de la estructura teórica de la Contabilidad.

6. BIBLIOGRAFÍA

Bezold, A. (2009). The subject matter of financial reporting: the conflict between cash conversion cycles and fair value in the measurement of income.

Chesbrough, H. W. (2007). Why companies should have open business models. *MIT Sloan management review*, 48(2), 22.

Coase, R. H. (1937). The nature of the firm. *economica*, 4(16), 386-405.

EFRAG, ANC and FRC (2013): The role of the business model in the financial statements.

ICAEW (2010): Business Models in Accounting: The Theory of the Firm and Financial Reporting. Information for Better Markets Series.

Laux, C., & Leuz, C. (2010). Did fair-value accounting contribute to the financial crisis?. *The Journal of Economic Perspectives*, 24(1), 93-118.

Page, M. (2014). Business models as a basis for regulation of financial reporting. *Journal of Management & Governance*, 18(3), 683-695.

Penman, S. H. (2007). Financial reporting quality: is fair value a plus or a minus?. *Accounting and business research*, 37(sup1), 33-44.

Pereda, J. T. (1995). Lecturas de teoría e investigación contable.

Power, M. (2010). Fair value accounting, financial economics and the transformation of reliability. *Accounting and Business Research*, 40(3), 197-210.

Rappaport, A. (1998). La creación de valor para el accionista. *Harvard-Deusto Finanzas & Contabilidad*, (25), 75-80.

Sierra Bravo, R. (2007). Técnicas de investigación social. Teoría y ejercicios. *Madrid: Thomson editores*.

Stamp, E., Mumford, M. J., & Peasnell, K. V. (Eds.). (1993). *Philosophical perspectives on accounting: essays in honour of Edward Stamp*. Taylor & Francis.

Sterling, R. R. (Ed.). (1972). *Research methodology in accounting*. Scholars Book Company.

Zijl, T. V., & Whittington, G. (2006). Deprival value and fair value: a reinterpretation and a reconciliation. *Accounting and business research*, 36(2), 121-130.