

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo final de grado

Manuscrito científico

La pertinencia y la exposición en los estados contables

“La información contable como herramienta para tomar decisiones”

“Accounting information as a decision-making tool”

Autora: Torres, Claudia del Valle

Legajo: VCPB18572

D.N.I: 21.632.789

Director de TFG: González Torres, Alfredo

Argentina, junio 2022

Resumen

El objetivo general del presente manuscrito científico fue determinar si la forma en que las empresas argentinas, del sector financiero que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires, comunican información relevante y pertinente a través de sus estados contables, ha sido eficiente durante los últimos años. El alcance fue descriptivo y el enfoque mixto, analizando diversos indicadores de la gestión financiera de corto y largo plazo en conjunto con la situación económica de cinco empresas, entidades bancarias, que formaron parte de la muestra de la presente investigación. El muestreo fue no probabilístico por conveniencia. Para el análisis cuantitativo se emplearon los estados contables de dichas empresas, las cuales al cotizar en la Bolsa de Buenos Aires, estaban disponibles y fueron presentados conforme a las normas internacionales de información financiera. Ello garantizó que su contenido fuese relevante y pertinente para tomar decisiones en un plano de incertidumbre como el que viene transitando Argentina durante estos últimos años. Se concluyó que el sector financiero argentino se ha beneficiado, desde un punto de vista financiero, por las políticas macro que los últimos gobiernos han llevado a cabo, fomentando la intermediación de los bancos en cada vez más operaciones.

Palabras claves: Sector Financiero, Relevante, Pertinente, Intermediación, Indicadores

Abstract

The general objective of this scientific manuscript was to determine if the way in which Argentine companies, from the financial sector that are listed on the Buenos Aires Stock Exchange, communicate relevant and pertinent information through their financial statements, has been efficient during the last years. The scope was descriptive and the approach mixed, analyzing various indicators of short and long-term financial management in conjunction with the economic situation of five companies, banking entities that were part of the sample of this investigation. Sampling was non-probabilistic for convenience. For the quantitative analysis, the financial statements of these companies were used, which, when listed on the Buenos Aires Stock Exchange, were available and were presented in accordance with international financial reporting standards. This guaranteed that its content was relevant and pertinent to make decisions in a plane of uncertainty such as the one that Argentina has been going through in recent years. It was concluded that the Argentine financial sector has benefited, from a financial point of view, by the macro policies that the last governments have carried out, promoting the intermediation of banks in more and more operations.

Keywords: Financial Sector, Relevant, Pertinent, Intermediation, Indicators

Índice

Introducción.....	1
Antecedentes.....	1
Marco teórico.....	3
Problema.....	13
Importancia de la investigación.....	13
Objetivo general	14
Objetivos específicos.....	14
Métodos	15
Diseño.....	15
Participantes	15
Instrumentos	16
Análisis de datos.....	16
Resultados.....	18
Cálculo de ratios	18
Comparación de ratios con sector.....	19
Pertinencia y relevancia de la información comunicada	21
Discusión	23
Interpretación de los resultados.....	23
Limitaciones y fortalezas de la investigación.....	26
Conclusiones y recomendaciones.....	27
Recomendación de futuras líneas de investigación.....	30
Bibliografía.....	31
Anexo	34

Introducción

La pertinencia y la exposición de los estados financieros son tan importantes al momento de homogeneizar la forma y el contenido de la información, en un mundo cada vez más globalizado, donde la transparencia de esta es esencial para que la toma de decisiones de sus usuarios sea eficiente.

Antecedentes

El trabajo presentado por Lozada Rivera (2015) ha inspeccionado el valor de la pertinencia y el beneficio que les brinda a los inversionistas la divulgación del resultado cuando las organizaciones comunican su información financiera utilizando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas contables estadounidenses, reconocidas como Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. En este trabajo se utilizó una muestra de empresas conocidas como *American Depositary Receipts* (ADRs) que cotizaron en las Bolsas de Valores en Estados Unidos. Así es que, un grupo de dicha muestra utilizó las NIIF, y el otro las normas contables locales. Los resultados expusieron que las organizaciones, en un sistema de ley común y que aplican las NIIF, expresan mayor valor de pertinencia cuando se compara con las normas estadounidenses.

Por su parte la investigación presentada por Sánchez (2016) tuvo el objetivo general de examinar las metodologías contables y financieras usadas por las empresas argentinas, cuando han de confeccionar y presentar sus estados financieros. El trabajo evaluó los estados contables presentados en la bolsa nacional de valores de un grupo de empresas en relación con su presentación, permitiendo valorar las técnicas empleadas. Dicho autor llegó a la conclusión de que la validez y la confianza de la información presentada en dichas empresas estaban sujetas a la evaluación interna de cada una de ellas. Las Normas Internacionales Contables (NIC) y NIIF, aunque no fueron parte directa del modelo planteado, las mismas fueron sumamente importantes, dado que permitieron asegurar que la metodología usadas para la confección de la información contable destinada a usuarios externos fuese la correcta, permitiendo dar mayor validez y

confiabilidad al momento de comunicar información contable a usuarios inversores, clientes y proveedores.

Con estos dos trabajos se pudo apreciar la importancia que ha de tener el hecho que la información contable sea expuesta conforme a normas internacionales que ayudan a brindar mayor pertinencia en cuanto al contenido necesario y suficiente para que sus destinatarios puedan tomar mejores decisiones.

Adicionalmente, el trabajo presentado por Nannini et al. (2011) tuvo la finalidad de investigar diversos factores que pudiesen considerarse obstáculos para la utilización eficiente de los informes contables emitidos por las empresas para la toma de sus decisiones. Se trabajó con un listado de organizaciones, entre las que fueron seleccionadas aquellas que reunían tipologías uniformes pertenecientes al sector industrial de la región de Rosario. Del total de trescientas empresas elegidas, se obtuvo una muestra probabilística de cien empresas, con la intención de proyectar los resultados hallados al total de la muestra original. Los autores llegaron a la conclusión de que la información contable carecía de utilidad con fines de análisis e interpretación dado que la misma había sido confeccionada sin seguir los lineamientos dispuestos por las normas internacionales de información financiera. Para ello, se calcularon ratios que reflejasen la situación financiera de corto y de largo plazo, y económica, concluyendo que dichos valores eran poco pertinentes para dar una opinión certera sobre dichas organizaciones por ser calculados sobre la base de estados financieros que no se ajustaban aproximadamente a la realidad.

Por su parte, el trabajo presentado por Quadro et al. (2018) analizó el tratamiento discrecional hallado en algunas partes de la normativa internacional contable que dieron lugar al empleo de políticas contables particulares al momento de decidir el criterio a aplicar en materia de medición y exposición de la información financiera. Con el trabajo se realizó una prueba empírica en empresas argentinas que cotizan en bolsa en el panel de las líderes sobre sus estados contables del año 2016, relacionando variables categóricas que definían a cada una de ellas en cuanto al sector, cotización en mercados del exterior y tamaño, con las alternativas propuestas por NIC 1, 16, 38, 40 y NIIF 9. Las conclusiones permitieron observar que no todas las empresas respetaron la exposición denotada por la NIC 1 y que todas las empresas adoptaban el modelo de costo de la NIC

16, y que el sector fue una variable importante al momento de adoptar o no los valores razonables en los rubros previstos por las NIC 38, 40 y la NIIF 9.

Marco teórico

A continuación se desarrollan los principales elementos teóricos vinculados a la temática estratégica abordada en el presente manuscrito científico.

El crecimiento de las organizaciones multinacionales, el desarrollo de los mercados financieros y el comportamiento dinámico de los inversores contribuyó, a la internacionalización de la actividad económica, lo cual ha producido que la información financiera se extienda más allá de las fronteras de cada nación y ha establecido mayores exigencias en cuanto a su presentación (Cantillo Padron et. al, 2019).

Como consecuencia de ello, en 1998 la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) instruyó un proceso de armonización de sus normas contables profesionales con las internacionales denominadas NIIF. Si bien la autonomía normativa permitió que se contemplaran necesidades específicas de ciertos entes e informativas de los usuarios internos y externos, hubo una decisión unánime en cuanto a que las entidades autorizadas para hacer oferta pública de sus valores negociables presenten información contable conforme a los estándares de las normas internacionales, aprobándose la Resolución Técnica N° 26 de la FACPCE y la emisión de la Resolución N° 526/09 de la Comisión Nacional de Valores en diciembre del 2009 (Call et. al, 2013).

La adopción de los estándares internacionales sobre exposición de información financiera se conjuga con la postura de Silva (2018), quien afirma que los estados financieros deben ser una herramienta de información financiera útil dentro de una organización, para la toma de decisiones gerenciales que los usuarios internos como externos deben usar para tener decisiones más precisas. La información financiera debe servir para tomar decisiones de inversión y financiamiento, al mismo tiempo de planificar y evaluar la gestión de una empresa.

En relación a ello, la NIC 1 argumenta que los estados contables constituyen una representación estructurada de la situación patrimonial y financieras de una organización. En tal sentido, esta norma indica que el objetivo de los estados financieros es brindar información acerca de la situación financiera, de su rendimiento y

de los flujos de efectivo de la entidad, siendo útil a una amplia variedad de usuarios al momento de tomar sus decisiones económicas, las cuales no podrían hacerse si no hubiese comparabilidad de la información (Call et. al, 2013).

Por todo ello, es importante mencionar que la comparabilidad de los estados contables es de mucho provecho para los usuarios de la información contable dado que en función a ella toman sus decisiones estratégicas a lo largo del tiempo. La puesta en vigencia de las normas internacionales en nuestro país se hizo por aplicación de la Resolución Técnica 26, luego modificada por la Resolución técnica 29. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emanadas del IASB fueron diseñadas como un conjunto de normas para su aplicación a los estados financieros de propósito general de todas las entidades con fines de lucro, a pesar de poder aplicarlas a entidades públicas como privadas (Belga et. al, 2013).

Siguiendo a Quadro et al. (2018) la adaptación de las normas contables por parte de los diversos países ha dificultado su comparabilidad. Partiendo del hecho de que la información financiera es base para la toma de decisiones en las empresas, los países se preocuparon por establecer normas que establezcan la forma de preparar y trascender esta información.

El autor hace hincapié en el hecho de que cuando los negocios se encerraban en el ámbito nacional, no había problemas con la variabilidad de estos estándares internacionalmente, pero con el incremento de las transacciones que involucran a más de un país, los problemas de comparabilidad comenzaron a producirse. Al respecto, los principales interesados en crear normas internacionalmente aceptadas fueron las Bolsas de valores, que aceptan capitales de diversas nacionalidades y deben justificar el riesgo a través de los estados contables que exigen a sus partícipes publicar bajo una cierta periodicidad.

En particular, la RT 29 establece que las NIIF se aplican obligatoriamente a la elaboración de estados contables de las entidades incluidas en el régimen de oferta pública ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en dicho régimen. Además, los estados financieros intermedios correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF se rigen por la NIC 34. Por su parte, los estados financieros anuales correspondientes al

ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF implica una aplicación estricta de la NIC 1 que establece, entre diversas cuestiones, los atributos necesarios para que la información financiera sea oportuna (FACPCE, 2011).

A su vez y en el plano local, de acuerdo lo que expresa la RT 8, la información financiera hallada en los estados contables deben cumplir ciertos requisitos que son: pertinencia, confiabilidad, verificabilidad, sistematicidad, comparabilidad y claridad. En el plano internacional, se habla de fidelidad de la información financiera. El Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) establece que uno de sus atributos más relevantes es la representación fiel. Rincón et al. (2020) entiende que la representación fiel es aquella que supone presentar información sobre la base de la sustancia de los acontecimiento económicos en lugar de sobre su forma legal. Esta se define por tres características en la información: completa, neutral y libre de error. En cambio, en el plano local se habla de pertinencia y relevancia de la información contable.

Pimenta y Pessoa (2015) resaltan que las NIIF 16 comienzan a tratarse como una norma obligatoria de aplicación en los ejercicios contables que inician en enero 2019 y con esto se deja sin efecto a su antigua norma internacional de contabilidad NIC 17. Uno de los cambios más importantes de la nueva norma es incorporar la inclusión de los arrendamientos en su totalidad sin distinguir entre los financieros y operativos, solo tiene como excepción en algunas oportunidades los expuestos en los balances de dichas empresas.

En las NIIF, los modelos relacionados con la exposición de los estados financieros, que tienen conexión con el tema de revelación o exposición, son los siguientes:

- NIC 1: Exposición de estados financieros.
- NIC 7: Estado de flujos de efectivo.
- NIC 8: Políticas contables, variaciones en las estimaciones contables y errores.
- NIC 10: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa.
- NIC 33: Ganancias por acción.

- NIC 34: Información financiera intermedia.
- NIIF 8: Segmentos de operación.
- NIIF 15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

Por otro lado, el FASB Consejo de normas de contabilidad financiera en EEUU define: Para que sea relevante para inversores, prestamistas y otros usuarios para la toma de decisiones, la información contable debe ser capaz de hacer una diferencia en las decisiones, ayudando a los usuarios a predecir los resultados y eventos pasados, presentes y futuros, o a confirmar o corregir las expectativas previas. (Rodríguez de Ramirez, 2011, p.80).

El organismo emisor de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en su Consulta de Agenda en el año 2011, recibió información de que existen preocupaciones sobre en qué medida los estados financieros satisfacen correctamente las necesidades de sus usuarios principales.

Se destaca la interrelación que existe entre el valor predictivo y el valor confirmatorio, ejemplo de ellos es la información sobre el nivel actual o corriente de la estructura de los activos y pasivos de una empresa, dicha información ayuda a confirmar o corregir las predicciones pasadas de los usuarios acerca de esa capacidad.

Es importante hacer hincapié que, mediante el avance tecnológico y regulatorio, los pequeños inversores han sido beneficiados ya que cuentan con más herramientas para ingresar a este sistema dirigiendo sus ahorros hacia la compra de diversos activos que en este mercado se ofrecen, permitiendo que el mercado de capitales vaya en alza y que a su vez sea relativamente fácil poder adquirir, acciones, bonos y otros tipos de activos. Es la Comisión Nacional de Valores quien, en apoyo a dicha situación, regula el correcto funcionamiento, solicitando a las empresas cotizantes la publicación de manera periódica, transparente y con alcance de todos para una mejor toma decisiones.

Según (Shutterstock, 2018) las normas internacionales son parte fundamental para el análisis de estados financieros en cualquier lugar del mundo, las mismas son clave porque facilitan la creación y análisis de los estados financieros, no solo para los dueños de empresas sino también para inversionistas y el mercado de capitales. Gracias a esto se pueden crear nuevas oportunidades como:

- Expandir los negocios a otros países
- Atraer nuevos inversionistas o capital.
- Asegurar un futuro profesional.

Las cualidades primarias de la información contable, de acuerdo a Belga et. al (2013) resultan ser la pertinencia y confiabilidad. Si alguna está ausente, la información no es útil para tomar decisiones. Para que la información sea pertinente, la misma debe ser oportuna y debe tener valor predictivo y/o realimentación. Para ser confiable, la información debe ser neutral y representativa de la realidad. A pesar de esta descripción, el autor afirma que la pertinencia y la confiabilidad de la información financiera han de tener cualidades en distintos niveles. La importancia cedida a la pertinencia en relación con la importancia de la confiabilidad de la información será diferente para diversos usuarios, y el orden para cambiar una cualidad por otra también se priorizará.

Siguiendo a Werbin et al. (2020) dentro de las características cualitativas de la información contable se pueden mencionar:

1. **Comprensibilidad:** es decir que la información contable sea fácilmente comprensible para los usuarios. El autor supone que ellos tienen un conocimiento técnico en materia contable para poder comprenderla con facilidad.
2. **Relevancia:** la información debe ayudar a que los usuarios tomen decisiones, evaluando hechos del pasado, presentes o futuros a los fines de confirmar o corregir evaluaciones ejecutadas con anterioridad.
3. **Confiabilidad:** la información es confiable cuando está libre de errores materiales y sesgo de opinión.
4. **Presentación veraz de la información financiera:** se refiere a que la información contable debe transmitir una imagen fiel en base a una razonable presentación.
5. **Oportunidad:** la información debe proveerse en tiempo y forma, así como en un lugar que resulte adecuado para su análisis e interpretación.
6. **Integridad:** no debe haber omisiones o recortarse información de forma tal de lograr una representación fidedigna de la situación contable.

Por su parte García Cools et al. (2011) establece que los usuarios externos operan y toman información dentro de un mercado de valores para poder tomar sus decisiones. Por ello, es que la teoría de los mercados de valores eficientes postula que los precios de los títulos, tanto de capital como de deuda, que resultan de esta interacción deben poseer ciertas propiedades atrayentes. Es decir que la información contable es transparente y pública. Así es que, los estados financieros intentan, siguiendo a Werbin et al. (2020), proveer a los usuarios externos toda la información útil para tomar diversas decisiones en materia empresarial resaltando los atributos de pertinencia y relevancia al mismo tiempo.

Los marcos conceptuales, en la esfera contable, refieren a la pertinencia o relevancia como una de las características cualitativas más importantes de la información que debe exponerse en los estados financieros. Para ser pertinente dicha información debe ser capaz de suponer una determinación en proceso decisional de su usuario. La información que no conlleva a una decisión no es pertinente. Es por eso que debe tener un valor confirmatorio y/o predictivo. Posee valor confirmatorio, al ayudar a los usuarios a confirmar o corregir las expectativas creadas con anterioridad (Rincón, Mendoza y Soto, 2020).

Al respecto, Cuevas (2021) establece que la información financiera pertinente posee valor predictivo, si logra incrementarse la probabilidad de procesar en forma correcta, la predicción ejecutada por los inversores sobre el futuro mediano al adoptar estándares internacionales. Al respecto, investigaciones internacionales plantean una relación heterogénea entre la adopción de las normas internacionales y la calidad de la información contable, en razón a la complejidad de cada país y los desafíos en la materia de fraude financiero (Cantillo Padron et al., 2019).

Los fraudes financieros que se han suscitado a lo largo de la historia, han alertado a los grandes países para mejorar el control. La falta de este en los procesos en las diferentes áreas organizacionales, sumado a la ausencia de modelos sancionatorios adecuados para prevenirlos, genera la necesidad de implementar diferentes herramientas que sirvan de mecanismo para identificar, gestionar y mitigarlos (Cardona, 2017).

En relación a ello, a fines de julio del 2002 el Congreso de los Estados Unidos aprobó la ley Sarbanes Oxley, siendo de aplicación a todas las sociedades

registradas en los mercados norteamericanos. El objetivo de esta ley, de acuerdo a Cantillo Padron et. al (2019) fue mejorar la transparencia y fiabilidad de la información financiera. Para ello, se incrementa la responsabilidad de los directivos de las organizaciones, promoviendo la revisión y sistematización de los controles internos instituidos para mitigar los riesgos asociados a los reportes financieros emitidos.

El surgimiento de esta ley, de acuerdo al mismo autor, se debe al gran escándalo producido por las más grandes empresas estadounidenses que cotizan en la bolsa de valores, poniendo en tela de juicio la confianza de los auditores que inspeccionaban sus informes financieros. Sarbanes-Oxley se promulgó para perfeccionar la fiabilidad de dichos informes, refiriéndose a la integridad y exactitud de los datos contenidos en ellos.

Espino García (2017) señaló la importancia de la reforma en la ley sobre la contabilidad pública de empresas y de protección al inversionista, la misma regula las funciones financieras contables y de auditoría, el alto grado de fraude, conflictos de interés, mala administración e incluso el ejercicio negligente de algunos profesionales en el afán de adquirir dinero fácil a través de empresas y corporaciones engañando a socios, empleados y grupos de interés, entre ellos sus clientes y proveedores se convirtieron en motivo para la creación de esta norma también conocida como la ley Sarbanes-Oxley (SOX).

Los controles se dividen, de acuerdo a Rincón et. al (2020) en dos categorías generales:

1. Controles preventivos:

Eliminan los errores, tanto intencionales como involuntarios. Un ejemplo sería la separación de funciones en un área departamental de cuentas por pagar, de modo que un individuo apruebe una factura, otra confeccione el pago y un tercero firme el cheque para el pago. De este modo, se imposibilita la emisión de un pago no autorizado.

2. Controles de detectives:

Están diseñados para equilibrar los errores y/o irregularidades que ya se han producido. Por ejemplo, la conciliación mensual de las cuentas bancarias.

Finalmente, en el plano nacional y siguiendo a Ferreirós (2021), Argentina hoy carece de argumentos firmes para lograr convencer a los posibles denunciadores a que revelen operaciones fraudulentas en materia financiera. Por ello, el autor recomienda introducir ineludiblemente un nuevo elemento al sistema legislativo que regule la corrupción financiera asegurando al denunciante una adecuada protección física que preserve su integridad al denunciar dichos fraudes.

Por otro lado, al momento de realizar un análisis de los estados contables, es preciso segmentarlo en: análisis financiero de corto plazo, de largo y económico.

Las razones financieras componen un método para tomar conocimiento sobre los hechos relevantes con respecto a las operaciones y la situación financiera de la organización. Para que la metodología sea eficaz, dichas razones deben ser evaluadas colectivamente y no en forma individual, tomando en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo. Es de crucial importancia en el conocimiento de la situación real de la organización o negocio, en virtud de que miden la interdependencia que existe entre diferentes partidas del estado de situación patrimonial y el estado de resultados propiamente dicho (Correa, 2015).

La liquidez corriente, de acuerdo a Morales Angueta & Villavicencio Peñaranda (2018), resulta uno de los indicadores financieros de corto plazo con mayor utilización en todo tipo de entidad, dado que permite medir la capacidad del ente para cumplimentar sus obligaciones corrientes. Cuanto más elevada sea la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la organización. Se calcula como el cociente entre el activo y el pasivo corriente.

Adicionalmente, la prueba ácida es una razón más rigurosa que la anterior, dado que elimina de los activos corrientes, es decir de corto plazo, el stock de inventarios de materias primas e insumos. Se calcula como el cociente entre el activo corriente menos los bienes de cambio, y el pasivo de corto plazo (Morales Angueta et al., 2018).

Para analizar la situación financiera de largo plazo, Castaño Ríos & Arias Pérez (2013) afirman que se suelen usar razones como endeudamiento no corriente, solvencia e inmovilización. En cuanto a las razones de endeudamiento reflejan la forma en que se encuentran financiados los activos de una organización. La primera de ellas se calcula como pasivo total sobre activo total, mostrando la proporción de recursos ajenos

o de terceros que se encuentran financiando los activos del ente bajo análisis. En cambio, la razón capital contable a activo total, refleja el porcentaje de recursos propios, en los activos totales de la organización.

En cuanto al análisis económico y operativo, la rentabilidad económica, de acuerdo a Erausquin (2016), se entiende que es un indicador básico para interpretar la eficiencia en la gestión organizacional de los recursos de una entidad, dado que marca el comportamiento de los activos corrientes y no corrientes, independientemente de la forma de financiarlos. Es decir la estructura de inversión resulta ser independiente a la de financiación. Esto hace posible establecer si una empresa no rentable posee desafíos estructurales o coyunturas para llevar adelante su actividad operativa y económica, y de esa forma decidir cómo hacer para planificar su financiamiento.

Correa (2015) sostiene que la rentabilidad sobre los activos mide el retorno sobre la estructura de inversión, entendida como ROA, y la rentabilidad financiera mide el retorno sobre el capital, conocido como ROE. Dichas razones de rentabilidad estudian la estructura de los estados financieros de una organización en particular. La rentabilidad operativa pone de manifiesto la capacidad que puede tener un ente para producir ingresos, que comparada con sus costos, puede significar una fuente de ventaja competitiva.

Gallego (2022) señaló que los indicadores financieros ayudan a las empresas a diagnosticar mediante relaciones numéricas el comportamiento y rentabilidad de la organización. Esto contribuye a identificar la situación actual y a su vez, si existiera alguna falencia dentro de la misma, corregirla lo más pronto posible. Mediante la tabla se hace referencia a cuáles son los indicadores más utilizados.

Tipo de indicadores	Función
Indicador de liquidez	Determina la capacidad de pago en efectivo que tiene una organización para cubrir los compromisos y obligaciones que vencen en el corto plazo.
Indicador de rentabilidad	Al hablar de rentabilidad se hace mención al grado de sostenibilidad que tiene la organización en el tiempo. Este indicador mide las utilidades o ganancias que tiene la empresa.

Indicador de endeudamiento	También llamado indicador de estructura de capital, ayuda a la organización a evaluar la posibilidad que tiene la misma en atender sus obligaciones en función de sus inversiones y capital, dicho en otras palabras, en relación de su patrimonio.
Indicador de eficiencia	Es un indicador que tiene la facultad de administrar los recursos de la organización.
Razón de efectivo:	Permite conocer en profundidad la facultad real que tiene el negocio para efectuar sus responsabilidades en el corto plazo manteniendo sus activos.
Prueba ácida	Ayuda a conocer la solvencia diaria del negocio o emprendimiento. En otras palabras, mide su capacidad de pago a corto plazo.
Capital de trabajo	Permite conocer la solvencia diaria del negocio o emprendimiento. Básicamente, mide su capacidad de pago a corto plazo.
Margen de utilidad bruta	Ayuda a conocer cuánto dinero está produciendo la venta de determinado producto o servicio.
Rentabilidad sobre PN	Determina la rentabilidad que tiene un comerciante al vender sus productos y/o servicios.
Fondo de maniobra	Indica el grado de solvencia que tiene una organización, así como su capacidad para liquidar deudas en el corto plazo.

Figura 1. Tipos de ratios y sus distintas aplicaciones

Fuente: Elaboración propia según Gallego (2022).

Luego de haber realizado la revisión de antecedentes y bibliografía, se puede afirmar que la pertinencia y relevancia de la información contenida en los estados contables de una organización es significativa para que sus usuarios puedan tomar decisiones bajo un plano de menor incertidumbre y mayor previsibilidad.

Es por ello que se plantea la siguiente problemática de investigación:

Problema

La acción de comunicar información requiere de estrategias tendiente a evitar confusiones de sus destinatarios al momento de interpretarla.

Las preguntas de indagación realizadas son:

¿Qué tan significativa es la forma en que las empresas, del sector financiero que cotiza en la Bolsa de Buenos Aires, exponen su información financiera para que sea receptada por los usuarios externos e internos de manera efectiva?

¿Hay alguna relación entre el contenido y la forma de exposición de la información financiera que las empresas presentan para vincular las decisiones de sus usuarios?

Así es que, el *problema* de la investigación se circunscribió a determinar la importancia que tiene la forma o modo de comunicar información contable, por parte de empresas argentinas del sector financiero que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires, para que los usuarios externos de las mismas, puedan tomar decisiones en un plano de mayor previsibilidad y oportunidad.

Importancia de la investigación

La investigación resulta relevante para determinar la importancia que tiene el modo de comunicar información financiera con el objetivo de captar mejores inversores que contribuyan al desarrollo de un negocio con miras a enfrentar los nuevos desafíos que la globalización ha puesto en las organizaciones del siglo XXI. Información relevante y pertinente, teniendo en cuenta el sector económico de que se trate es la solución para generar consenso en cualquier decisión empresarial.

La información contable resulta ser crucial para que diferentes grupos de interés tales como clientes, proveedores e inversores puedan tomar mejores decisiones con el ánimo de vincularse o no con la organización que la emita.

La información contable que una empresa expone resulta ser vinculante al momento de tomar una decisión empresarial tal como invertir o dejar de hacerlo. Por ende, la importancia de esta investigación es elevada dado que sin información

correctamente expuesta en cuanto a su relevancia y pertinencia, una empresa podría estar perdiendo relaciones fructíferas con sus diversos grupos de interés como clientes, proveedores e inversores. El *valor* que agregará este trabajo al problema es aportar una perspectiva técnica de cómo influye la transparencia en la comunicación de la información contable de una empresa sobre decisiones estratégicas en el plano de un mercado de capitales globalizado.

La investigación tiene un alcance local, es decir que se analizarán empresas del sector financiero argentino que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires.

Objetivo general

Determinar si la forma en que las empresas argentinas, del sector financiero que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires, comunican información relevante y pertinente a través de sus estados contables, es eficiente hacia el 2022.

Objetivos específicos

- Estimar los ratios que permitan conocer la situación financiera y económica pertinente en las empresas argentinas del sector financiero que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires.
- Comparar los ratios con los correspondientes al sector a la cual pertenecen las empresas argentinas estudiadas.
- Determinar en qué orden la información comunicada es pertinente y relevante para conocer la situación en el que se encuentran actualmente.

Métodos

Diseño

La presente investigación fue de alcance descriptivo, para entender el grado de importancia que tuvieron las formas empleadas de comunicar la información pertinente y relevante, respecto a la situación financiera y económica, de empresas argentinas del sector financiero que operan en el mercado de capitales.

El enfoque de la presente investigación fue mixto, es decir cuantitativo y cualitativo, mediante el uso de los estados financieros que dichas empresas habían publicado en la Bolsa de Buenos Aires para su último ejercicio económico.

El diseño del trabajo fue no experimental ya que se realizó sin manipular intencionadamente las variables, y de tipo transversal. Fue un estudio de casos.

Participantes

La población fueron las empresas argentinas pertenecientes al sector financiero que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires.

La muestra estuvo conformada por cinco empresas que actualmente cotizaban en la Bolsa de Buenos Aires y publicaron sus estados contables conforme a legislación vigente a nivel nacional e internacional.

Las empresas que conformaron dicha muestra fueron:

1. Banco Macro.
2. Banco Santander.
3. Banco Galicia.
4. Banco Patagonia.
5. Banco Hipotecario.

El muestreo fue no probabilístico, por conveniencia y voluntario, es decir que apenas se obtuvo un caso que podía utilizarse, el mismo se empleó.

Instrumentos

Se empleó normativa contable referida a exposición como información documental en la presente investigación.

A nivel nacional, la RT 8, 9 y sus modificaciones emanadas de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Adicionalmente, la norma local que enmarca la adopción de normas internacionales de información financiera, la RT 29 emanada del mismo organismo nacional. También se tuvieron en consideración la existencia de las Normas Internacionales Contables, como la NIC 1, y Normas Internacionales de Información Financiera como la NIIF 1, sobre adopción por primera vez de dichas normas, y la NIIF 12, sobre información a revelar de participaciones en otras entidades.

También se usaron los estados financieros como instrumentos primarios de la presente investigación:

1. Estados de resultado.
2. Estado de Situación Patrimonial.
3. Estados de Evolución de Patrimonio Neto.
4. Estado de Efectivo.

Además, información complementaria tales como anexos y notas a los estados contables previamente citados. Toda esta información fue extraída del sitio *web* de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires dado que las empresas argentinas que cotizan en bolsa tenían la obligatoriedad de publicarlos.

Análisis de datos

En primer lugar se empleó un análisis de tipo documental, a los fines de tomar conocimiento de la normativa vigente a nivel nacional e internacional, es decir las Resoluciones Técnicas de las FACPCE y las normas internacionales tales como al NIC y NIIF.

Luego se emplearon los estados contables de las empresas del sector financiero argentino que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires, que constituyeron la

muestra denotada con anterioridad. En base a ellos, se procedió al cálculo de los ratios que permitieron visualizar la situación financiera y económica de las mismas. Los ratios que se calcularon fueron:

- ✓ Para mostrar situación financiera de corto plazo se calcularon: liquidez corriente, inmediata y endeudamiento corriente.
- ✓ Para mostrar situación financiera de largo plazo: autonomía financiera, solvencia e inmovilización.
- ✓ Para mostrar situación económica: rentabilidad del activo, del capital y margen de utilidad sobre ventas.

Resultados

Cálculo de ratios

Para cumplimentar el primer objetivo específico del presente manuscrito científico, se calcularon los ratios que permitieron tomar conocimiento sobre la situación financiera y económica en las empresas argentinas del sector financiero que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires.

En las siguientes tablas se expusieron los resultados:

Tabla 1. Indicadores de la situación financiera de corto plazo.

Indicadores situación financiera de corto plazo	Bancos				
	Macro	Santander	Galicia	Patagonia	Hipotecario
Liquidez Corriente = Activo Corriente/Pasivo Corriente	1,54	1,39	1,45	1,30	1,82
Liquidez Inmediata = Activo Corriente - Inventarios/Pasivo Corriente	1,54	1,39	1,45	1,30	1,82
Endeudamiento Corriente = Deuda corriente/Patrimonio Neto	0,82	0,96	1,13	0,74	0,65

Fuente: elaboración propia en base a estados financieros de las empresas del sector financiero que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires.

Tabla 2. Indicadores de la situación financiera de largo plazo.

Indicadores situación financiera de largo plazo	Bancos				
	Macro	Santander	Galicia	Patagonia	Hipotecario
Autonomía financiera = $\text{PN}/(\text{Pasivo} + \text{PN})$	0,24	0,35	0,28	0,42	0,29
Solvencia = $\text{Activo Total}/\text{Pasivo Total}$	1,32	1,08	1,26	1,38	1,15
Inmovilización = $\text{Activo No Corriente}/\text{Activo}$	0,42	0,39	0,45	0,41	0,52

Fuente: elaboración propia en base a estados financieros de las empresas del sector financiero que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires.

Tabla 3. Indicadores de la situación económica.

Indicadores situación económica	Bancos				
	Macro	Santander	Galicia	Patagonia	Hipotecario
ROA = $\text{Resultados Operativo}/\text{Activo Total}$	0,09	0,07	0,07	0,12	0,10
ROE = $\text{Resultado Neto}/\text{PN}$	0,11	0,10	0,12	0,09	0,08
Margen sobre Ventas = $\text{Utilidad Neta}/\text{Ventas}$	0,10	0,08	0,10	0,11	0,11

Fuente: elaboración propia en base a estados financieros de las empresas del sector financiero que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires.

Comparación de ratios con sector

Para cumplimentar el segundo objetivo específico de comparar los ratios con los correspondientes al sector a la cual pertenecen las empresas argentinas estudiadas, se empleó el Informe de Estabilidad Financiera, noviembre 2021, emitido por el Banco Central de la República Argentina.

Los resultados se exponen, en forma comparativa, en la siguiente Tabla.

Tabla 4. Comparación con el sector.

Característica	Informe de Estabilidad Financiera	Cinco empresas muestreadas
Liquidez	<p>La liquidez amplia del sistema financiero en términos de sus depósitos se mantuvo en línea con los máximos históricos, en torno a 58%. Con respecto al último Informe de Estabilidad Financiera no hubo cambios significativos en los ratios de liquidez en pesos ni en moneda externa. Los ratios de liquidez locales que surgen de las recomendaciones internacionales permanecieron altos, excediendo los mínimos exigidos regulatoriamente.</p>	<p>La liquidez de las empresas, en promedio, fue de 1,5 para el año 2021. Es decir, que por cada peso de pasivo de corto plazo, mantuvieron 1,5 pesos de activo de corto plazo.</p> <p>La liquidez inmediata resultó igual dado que las empresas prestan servicios y no cuentan con inventarios.</p>
Solvencia	<p>Los ratios de solvencia del sistema financiero se ubicaron holgadamente por arriba de los requerimientos mínimos prudenciales. La integración de capital totalizó el 16,3% de los activos ponderados por riesgo en noviembre de 2021.</p>	<p>La solvencia, en promedio, fue de 1,24, es decir que por cada peso de pasivo total se generaron 1,24 pesos de activo (corriente y no corriente).</p>
Endeudamiento/apalancamiento	<p>El grado de apalancamiento del sector se mantiene por debajo del máximo admitido por la regulación local,</p>	<p>Se vislumbró un endeudamiento sostenible en el tiempo, tanto en el corto plazo como en el largo plazo, para las</p>

congruencia con las recomendaciones internacionales. cinco organizaciones muestradas.

Rentabilidad	<p>La rentabilidad nominal del sistema financiero se mantuvo en cifras positivas desde la publicación del último Informe de Estabilidad Financiera. En el tercer trimestre de 2021 los resultados nominales del conjunto de bancos se ubicaron en 5% anualizado.</p>	<p>La rentabilidad económica, en promedio, fue del 9% anual, mientras que la financiera fue del 10%. Por su parte, el apalancamiento financiero, en promedio, fue 0,90. Al ser menor a 1, fue más rentable recurrir a fuentes de financiamiento propias que de terceros.</p>
--------------	--	--

Fuente: elaboración propia en base al IEF (Informe de Estabilidad Financiera) año 2021.

Pertinencia y relevancia de la información comunicada

Finalmente, para cumplimentar el último y tercer objetivo específico de determinar en qué orden la información comunicada es pertinente y relevante para conocer la situación en el que se encuentran actualmente, se plantearon los siguientes resultados en la Tabla 5.

Tabla 5. Pertinencia y relevancia de la información comunicada

Contenido	Relevancia y pertinencia de la información
Información legal	Información para tomar conocimiento del ente, tal como su razón social, domicilio legal, actividad principal de la sociedad, fecha de inscripción en el RPC, vencimiento del contrato social y porcentaje de participación de la sociedad controladora sobre el capital.
Políticas contables	Las empresas bancarias comunicaron sus políticas contables tal como las nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que fueron de aplicación efectiva al 31 de diciembre de 2021 y han sido adoptadas por las sociedades o nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB no efectivas y no adoptadas anticipadamente por las mismas.
Administración de riesgos financieros	Se informó el riesgo de mercado, de crédito y de liquidez para que los usuarios tomen conocimiento de la coyuntura a la que están expuestas las organizaciones bajo análisis.
Participación en negocios conjuntos	Se informó sobre el porcentaje de participación en el capital social en otra entidad.
Informe de auditoría	Los estados financieros fueron presentados junto a informe de auditor externo e independiente quien emitió opinión sobre la razonabilidad en los aspectos más significativos de la información financiera auditada.
Informe de la Comisión Fiscalizadora	Se obtuvo una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estuvieron libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

Fuente: elaboración propia en base a estados financieros de las cinco empresas para el ejercicio económico 2021.

Discusión

Interpretación de los resultados.

La liquidez resulta ser un indicador de suma importancia para el sector analizado. Se puede observar que las cinco empresas tienen una buena liquidez corriente asociada a la normativa, que emana de la autoridad monetaria, regulando los encajes de depósitos para garantizar la sustentabilidad del sistema financiero.

Por cada peso de obligaciones de corto plazo, las entidades bancarias lograron generar recursos corrientes suficientes para no precipitarse en descargos financieros corrientes. Una cuestión particular de las empresas es que la liquidez corriente resulta exactamente igual al del período inmediato, dado que las organizaciones del sector carecen de inventarios por prestar servicios financieros a los usuarios.

En cuanto al endeudamiento de corto plazo, el mismo resulta ser elevado dada la composición patrimonial de las organizaciones bancarias sesgadas hacia la recepción de un gran volumen de depósitos de ahorristas con vencimientos dentro del ejercicio económico en curso. Algunas empresas, como el Banco Galicia, presentaron un índice de apalancamiento de corto plazo mayor a 1, lo que refleja que por cada peso de patrimonio neto, la empresa tiene más de un peso de obligaciones corrientes asumida en el período considerado.

La situación financiera de largo plazo de las entidades bancarias muestreadas refleja que la autonomía financiera es débil dado que dependen, para el desarrollo de sus actividades comerciales y de servicios, del endeudamiento propiamente dicho, tales como depósitos de clientes cuya intención de conservación excede al ejercicio económico como la emisión de obligaciones negociables para captar mayor nivel de endeudamiento sostenible en el tiempo. Esto resulta ser una característica del sector estudiado dado que el mismo se concentra en ser un intermediario entre quien tienen excedentes de fondos líquidos y aquellos que los requieren para llevar a cabo algún proyecto o solventar una deuda, etc.

Esta situación conlleva a que la solvencia del sistema bancario sea tan solo buena, a los fines de poder tener capacidad de respuesta frente a una eventual corrida de depósitos como ya ha sucedido en otros momentos de la historia argentina reciente. En

términos probabilísticos, por cada peso de pasivo total, el sistema bancario muestreado genera 1.23 pesos de recursos.

Por otro lado, al ser un sector que brinda servicios, el grado de inmovilización de los activos es bajo. Dentro del activo no corriente de los bancos muestreados, los inmuebles, equipos y activos intangibles son los rubros que tienen mayor preponderancia en su composición de estructura fija. Como se observa, por medio de la Tabla 2, el nivel de inmovilización de activo, en promedio, no supera a 0.50, es decir que por cada peso de recursos total, las organizaciones relevadas inmovilizan la mitad.

Los mayores beneficiarios de las políticas gubernamentales de los últimos años, en Argentina, han sido las entidades bancarias. En post de seguir apuntalando la recuperación de la actividad económica y el cambio estructural, el Banco Central continúa estimulando tanto la intermediación como la inclusión financiera de individuos y empresas, tendiendo a cumplimentar con las necesidades de financiamiento para el desarrollo del consumo, la inversión productiva y el cambio tecnológico. Esto genera que el sector analizado tenga mayor injerencia en la intermediación financiera propiamente dicha.

Así es que, la situación económica de las empresas muestreadas es más que buena, ya que la rentabilidad financiera como económica resultó ser positiva. Es importante resaltar que el apalancamiento financiero, en promedio, fue mayor a 1, es decir que es rentable recurrir a la financiación de terceros en vez de la de propia. Finalmente, se puede decir que por cada peso de ingresos, de los bancos tomado en la muestra de la presente investigación, se genera 0.10 pesos de resultado neto. Sin lugar a dudas, resulta ser un sector muy rentable.

En sintonía con lo expuesto hasta el momento, es preciso mencionar que, a pesar que el sector exhiba una buena liquidez, parte de los activos de corto plazo que tienen en su cartera, está formada por títulos públicos, con diversos des vaivenes en sus valores producto de la inestabilidad que el actual gobierno viene produciendo desde que se ha quebrado la coalición gobernante post elecciones de medio término.

En parte, eso sucede ya que la autoridad monetaria, el Banco Central de la República Argentina, regula al sector de forma tal de garantizar su sostenibilidad

salvaguardando los intereses de todos los argentinos. En relación a ello, los encajes obligatorios del sistema rondan el 21% a 17% de los depósitos.

Ello contribuye a generar un sistema financiero solvente para afrontar los desafíos reinantes en la nueva economía post pandémica garantizando que todos los habitantes del país puedan acceder a financiamiento para desarrollar sus actividades comerciales, industriales y de servicios, al mismo tiempo de promover la inclusión financiera propiamente dicha.

Es importante mencionar que, de acuerdo al último informe de estabilidad financiera que publica el Banco Central, durante 2021, período en el que se avanzó en la reapertura y recuperación de la economía local, el sistema financiero agregado desarrolló sus actividades de intermediación de fondos y provisión de servicios de pago sin interrupción. El conjunto de entidades continuó mostrando un importante grado de resiliencia, en un contexto de holgados niveles de liquidez, aprovisionamiento y capital como los que cuenta desde antes del inicio de la pandemia covid-19, para hacer frente a cualquier rasgo de vulnerabilidad. A esto se le sumaron los beneficios de disponer de un marco regulatorio en línea con los estándares internacionales, fortalecido por las políticas financieras aplicadas por el BCRA frente al shock.

Es importante aclarar que para que el sistema financiero argentino tienda a ser solvente, el nivel de endeudamiento se ha plasmado a ser sostenible en el tiempo garantizando un nivel de sustentabilidad conforme al crecimiento económico proyectado. Es preciso diferenciar entre endeudamiento de corto y largo plazo. El primero, formado esencialmente por depósito de ahorristas que vuelcan sus ahorros en el sistema bancario a no más de un año, permite garantizar el nivel de liquidez que caracteriza al sector propiamente dicho.

Por otro lado, el endeudamiento de largo plazo, si bien es bajo, demuestra tener signos de debilidad, en el sentido que dificulta a las empresas que conforman el sector de colocar deuda en el mercado de valores por medio de la emisión de obligaciones negociables. Una de las razones que podría explicar dicha situación es la imprevisibilidad de la política económica de un país donde la coalición gobernante se encuentra quebrada y sin rumbo generalizada.

A pesar de ello, el sector sigue siendo rentable, debiéndose considerarse los efectos positivos que las medidas de estímulo crediticio implementadas por la autoridad monetaria en conjunto con el poder ejecutivo, seguirán teniendo sobre la intermediación financiera y, de esta manera, sobre la recuperación económica del país.

La información resulta ser una herramienta útil para tomar decisiones. Al respecto, todas las empresas del sector analizado presentan sus estados contables conforme a las normas internacionales de información financiera así como también auditada por profesionales externos para garantizar que los mismos presenten, en todos sus aspectos más significativos, la situación patrimonial, de resultados, evolución de patrimonio neto y flujo de efectivo.

Esto se relaciona, estrictamente, con la necesidad de las empresas de mostrar información pertinente y atingente a la realidad que transitan. La aproximación a la misma resulta ser un factor crucial para los estados financieros sirvan de base al momento de tomar decisiones de inversión, financiación, entre otras.

Limitaciones y fortalezas de la investigación.

Una de las limitaciones de este trabajo es el haber empleado una técnica no probabilística para determinar la muestra, es decir, que a la hora de extrapolar los resultados obtenidos pueden no ser representativos de la realidad. Sería conveniente, ampliar el tamaño de la muestra para verificar si los resultados divergen o no a los obtenidos en esta investigación.

Como debilidad de la investigación, se puede mencionar a la imposibilidad de generalización de los resultados a toda la población de empresas del sector financiero argentino. Es conveniente analizar caso por caso, y en especial teniendo en cuenta que hay subsectores del sector financiero que se rigen por normas particulares como lo son las *fintech*.

La fortaleza de la presente investigación se relaciona con la convergencia de los resultados obtenidos con pasados trabajos que fueron tomados como antecedentes. Esto, es importante, dado que, si bien no hay certeza absoluta de poder extrapolar los resultados a los que se ha arribado con este trabajo, los mismos no se alejan de lo que se ha investigado en la materia.

Otra importante fortaleza se relaciona con el hecho de que esta investigación es la primera hecha para el sector. Ser pionero en este tipo de investigación da cuenta del esfuerzo por contribuir al conocimiento local para que sirva como base para otras investigaciones en otros sectores de la economía local.

Conclusiones y recomendaciones.

Teniendo en cuenta que el objetivo general del presente manuscrito científico es determinar si la forma en que las empresas argentinas, del sector financiero que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires, comunican información relevante y pertinente a través de sus estados contables, es eficiente hacia el 2022, se ha implementado una investigación de carácter descriptivo tomando como muestra a cinco entidades financieras: Banco Macro, Banco Santander, Banco Galicia, Banco Patagonia, y Banco Hipotecario.

En cuanto a los resultados hallados para cumplir el primer objetivo específico de estimar los ratios que permitan conocer la situación financiera y económica de las entidades bancarias antes mencionadas, se tomaron como base los estados contables que las mismas habían presentado para los últimos ejercicios económicos y que fueron publicados a través de la Comisión Nacional de Valores por ser organizaciones que cotizan en la Bolsa.

Es importante mencionar que los ratios obtenidos tienen un nivel de validez supremo dado que los estados financieros empleados fueron presentados conforme a normas profesionales argentinas como internacionales, y adicionalmente auditados por un profesional externo. Este resultado converge con Sánchez (2016) quien afirmó en su trabajo de investigación que la validez y la confianza de la información presentada en las empresas ha de estar sujetas a la evaluación interna de cada una de ellas, garantizando que los ulteriores análisis sean o no fiables para poder tomar decisiones.

En cuanto a los resultados hallados para cumplir el segundo objetivo específico de comparar los ratios con los correspondientes al sector a la cual pertenecen los bancos analizados, se puede decir que la liquidez de las entidades financieras resulta ser la fortaleza del sector dado que generan más recursos de corto plazo que obligaciones asumidas en el mismo período considerado. Esta situación equilibra la situación

financiera de corto plazo evitando efectos adversos de potenciales corridas bancarias y descalces financieros que atentaría con la salubridad del sistema financiera argentino.

En cuanto a los resultados hallados para cumplir el tercer y último objetivo específico de determinar en qué orden la información comunicada es pertinente y relevante para conocer la situación en el que se encuentran actualmente las empresas analizadas, se puede decir que la misma tiene un nivel de significación sumamente apreciado por quienes son los usuarios de la información financiera plasmada en los estados contables que deben presentar dichas organizaciones en forma trimestral para cotizar en la Bolsa de Buenos Aires.

Este resultado resulta ser convergente con el antecedente presentado en la presente investigación, Lozada Rivera (2015), quien acentúa la importancia de que los estados contable de las empresas sigan, en cuanto a sus exposición y/o presentación, a las normas internacionales de información financiera, para promover que los inversores logren comprender su contenido al momento de tomar una decisión de invertir, asociarse, comprar, etc.

Como corolario, se concluye que el sistema financiero argentino presenta un nivel de liquidez y solvencia acorde para poder afrontar los nuevos desafíos que impone la realidad post pandémica, en torno a las necesidades de financiamiento que demanden los sectores económicos para crecer en un mundo cada vez más dinámico y complejo signado por escasez, desabastecimiento, conflictos, etc.

Por otro lado, el nivel de liquidez alcanzado por el sistema financiero argentino permite garantizar la sostenibilidad del mismo en razón de poder dar respuestas concretas a los vaivenes económicos circundantes, como a potenciales corridas bancarias imperantes por la incertidumbre que podría generar el actual gobierno de turno frente a las decisiones políticas en el marco de un resquebrajamiento de la coalición gobernante.

Además el sector analizado, por un lado se ha visto beneficiado por ciertas políticas macro económicas durante los últimos años, en razón de promover la intermediación financiera y la inclusión de los individuos para que empleen sus servicios. Por otro lado, el sector se ha visto perjudicado por la coyuntura económica, dado que su cartera de activos está formada por títulos públicos que el estado nacional emite para poder financiar el recurrente déficit fiscal que no logra controlar. Los mismos están

expuestos a un riesgo país cada vez más alto dado la imprecisión de la política para definir lineamientos económicos certeros.

A pesar de ser un sector rentable, el nivel de endeudamiento de corto plazo parece tener una senda de expansión alcista signada por los depósitos de ahorrista que cada vez están menos dispuestos a dejar sus ahorros a plazos extensos, de más de un año. Esta situación convalida el nivel de obligaciones corrientes que las entidades financieras tienen y esperan tener en los próximos períodos económicos.

La información contable expuesta y/o presentada por las empresas del sector financiero argentino adoptan las normas contables profesionales internas e internacionales, contribuyendo a que inversores de diferentes partes del mundo tiendan a mejorar el proceso decisional en base a los estados financieros que ellas presentan ante la Comisión Nacional de Valores para así cotizar en la Bolsa de Buenos Aires.

Los estados financieros no solo permiten mejorar el proceso decisional de sus usuarios internos y externos, sino también realizar ulteriores análisis, como el cálculo de ratios, con un nivel de validez elevada para emitir opiniones sobre la situación financiera de corto, largo plazo y económica en las empresas del sector analizado.

Por otra parte, se recomienda mejorar los indicadores de endeudamiento de corto plazo por medio de planificaciones financieras tendientes a mejorar y fortalecer el ciclo operativo neto de las empresas que conforman el sector financiero argentino. Para ello, se recomienda implementar políticas de cobranzas tendientes a reducir los plazos promedio de cobro a clientes, al mismo tiempo de extender los de pago a proveedores. Dicho de otra forma, mejorar la administración de capital de manobra o trabajo de neto de las compañías. De esta forma se tendería a mejorar el nivel de autonomía financiera del sector, y consigo, la dependencia de recursos de terceros.

También se recomienda, para cada una de las empresas del sector, diseñar un área específica de planificación financiera de largo plazo, tendiente a mejorar el nivel de endeudamiento no corriente vía la emisión y/o colocación de obligaciones negociables para captar financiamiento de terceros a un costo promedio menor.

Finalmente, se recomienda mejorar el apalancamiento financiero de las empresas que constituyen el sector estudiado, de forma tal de que sea rentable financiarse

con recursos propios en post de garantizar sustentabilidad y empleabilidad eficiente de los recursos internos que cada organización genera con el paso del tiempo.

Recomendación de futuras líneas de investigación.

Como futuras líneas de investigación se plantea:

- Comparar la importancia que tiene la pertinencia en cuanto a la exposición de los estados contables del sector financiero con otros sectores como: comercial e industrial.
- Analizar el impacto de la pertinencia en la exposición de los estados financieros en la banca pública comparándola con la privada.
- Diseñar una planificación financiera de corto y de largo plazo para empresas del sector financiero tendientes a mejorar la situación de su endeudamiento.
- Diseñar estrategias tendientes a mejorar el ciclo operativo neto de las empresas que conforman el sector analizado, por medio de la optimización de la antigüedad de los créditos y los proveedores.

Bibliografía

- BCRA (2021). *Informe de Estabilidad Financiera - Diciembre de 2021*. Recuperado el 10-05-2022 de <http://www.bkra.gov.ar/PublicacionesEstadisticas/IEF0221.asp>
- Belga, L., Bernatene, M., López Domaica, J., Maestromey, M., Wilches, S. (2013). *La RT 26: ¿solución y/o problema?* Recuperado el 21-04-2022 de https://repositoriosdigitales.mincyt.gov.ar/vufind/Record/NULAN_5c653f7dbbe b1993394be75d76e326b3
- Call, A.M, Cervan, C,G, González Bellene, J.M y Ortiz, O.M. (2013). *Transición de Normas Contables Argentinas a Internacionales*. Universidad Nacional de Cuyo. Recuperado el 21-04-2022 de https://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/5209/bartolomeo-call-cervan-gonzalez-ortiz.pdf
- Cantillo Padron, J. C., Rivero González, L. (2019). *Esquema de análisis de la Calidad de la información Contable*. ECONÓMICAS CUC. Recuperado el 21-04-2022 de <https://repositorio.cuc.edu.co/handle/11323/585>
- Cardona, J. (2017). *Implementación de la Ley Sarbanes Oxley como herramienta de control interno en una multinacional*. Recuperado el 21-04-2022 de <https://repository.unimilitar.edu.co/handle/10654/16056>
- Castaño Ríos, C. E., & Arias Pérez, J. E. (2013). *Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: perspectivas de competitividad regional*. *Entramado*, 9(1), 84-100. Recuperado el 10-05-2022 de https://scholar.google.es/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&q=analisis+financiero+de+largo+plazo+&oq=ana
- Correa, E. D. D. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. *Revista de Investigación Valor Contable*, 2(1). Recuperado el 10-05-2022 de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/824
- Cuevas, C. A. S. (2021). *Revisión crítica sobre la pertinencia de razones financieras en estados financieros de maquiladoras*. *Brecha digital en la empresa mexicana*, 79. Recuperado el 21-04-2022 de <http://fca.uach.mx/institucionales/2021/11/24/ExcAdmDig56.pdf#page=81>
- Erausquin, P. (2016). *Estudio de la rentabilidad económica y financiera del negocio de las compañías aéreas*. Recuperado el 10-05-2022 de <https://ddd.uab.cat/record/169888>

- Espino García, M.G. (2017). *Fundamentos de la ley Sarbanes-Oxley*. Vol. 1. Mexico: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- FACPCE (2011). *Resolución Técnica N°29. Normas contables profesionales*. Recuperado el 21-04-2022 de https://www.consejo.org.ar/storage/attachments/RT_FACPCE_N29.pdf
- Ferreirós, M. I. (2021). *La Argentina: un país poco atractivo para denunciar la corrupción*. Recuperado el 21-04-2022 de <https://tinyurl.com/y2lea3eu>
- Gallego, Maria Andrea. (2022). *Los 10 principales indicadores financieros y su interpretación*. Recuperado el 21 de marzo de 2022 de <https://www.rentafija.com/indicadores-financieros/>.
- García Cools, J. C., Ibazetta, T. E., Marchisio, J. A., & Piccirilli, G. C. (2011). *Objetivo de los estados contables: su cumplimiento ante la falta de aplicación del ajuste por inflación en la Argentina actual*. Recuperado el 21-04-2022 <https://repo.unlpam.edu.ar/handle/unlpam/4058>.
- Lozada Rivera, A. (2015). *Comparación del valor de pertinencia de las normas contables en Estados Unidos versus las normas internacionales de información financiera: el caso de las American Depositary Receipts*. Recuperado el 21-04-2022 de <https://tinyurl.com/y42qcv2y>
- Morales Angueta, J. A., & Villavicencio Peñaranda, E. J. (2018). *Cuentas por cobrar y su relevancia en la liquidez*. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (septiembre). Recuperado el 10-05-2022 de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/cuentas-cobrar-liquidez.html>
- Nannini, M. S., Vázquez, C. M., Fernández, A. R., Compagnucci, M. I., Martín, O. D., Ruiz, A. N., & Ramos, M. S. (2011). *Los informes contables de las pymes. Propuestas para mejorar su utilidad en la toma de decisiones de sus usuarios externos*. Recuperado el 21-04-2022 de http://rephip.unr.edu.ar/bitstream/handle/2133/8319/Nannini_los%20informes%20contables%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=3
- Pimenta, C. y Pessoa, M. (2015). *Gestión financiera pública en América Latina*. Sarah Schineller.
- Quadro, M., Werbin, E., Bertoldi, N., Priotto, H., Veteri, L., & Pellegrinet, M. (2018). *Tratamientos alternativos discrecionales previstos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): Una aplicación empírica en Empresas*

- Argentinas. Contabilidad y Auditoría*, (47), 53-53. Recuperado el 21-04-2022 de <http://157.92.136.232/index.php/Contyaudit/article/view/1117>
- Rincón, O. I. C., Mendoza, C. A. S., & Soto, E. M. (2020). *Pertinencia de la contabilidad ambiental para contribuir a la sustentabilidad de la riqueza ambiental*. *Quipukamayoc*, 28(57), 43-51. Recuperado el 21-04-2022 de [file:///C:/Users/CLIENTE/Downloads/64252%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/CLIENTE/Downloads/64252%20(1).pdf)
- Rodriguez de Ramirez, M. C. (2011). *Finalizacion de la primera fase del proyecto conjunto entre IASB Y FASB de marco conceptual*. Errepar.
- Sánchez, J. D. (2016). *Propuesta de modelo de sensibilización financiera para la validación de estados contables en empresas del Valle Central de Costa Rica, durante el primer cuatrimestre del 2016*. Recuperado el 21-04-2022 de https://repositorio.ulatina.ac.cr/bitstream/20.500.12411/1354/1/TFG_Ulatina_Juan_Sanchez_Sanchez.pdf
- Shutterstock. (2018). *¿Por qué es importante conocer las Normas Internacionales de Información Financiera?* Rpp noticias.
- Silva, I. (2018). *Análisis financiero de los estados financieros para la toma de decisiones financieras (Trabajo de investigación)*. Repositorio de la Universidad Privada del Norte. Recuperado de <http://hdl.handle.net/11537/21302>
- Werbin, E. M., Quadro, M. E., Bertoldi, N. B., Veteri, L. J., & Flores, C. (2020). *El atributo cualitativo de la pertinencia y el proyecto de exposición del IASB*. In XVI Simposio Regional de Investigación Contable y XXVI Encuentro Nacional de Investigadores Universitarios del Área Contable (Modalidad virtual, 3 de diciembre de 2020). Recuperado el 21 -04-2022 de <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/111585>

Anexo

Tabla 6. Estados Financieros

Banco	Página web
Macro	https://www.macro.com.ar/relaciones-inversores/informacion-financiera/informes-y-reporte
Santander	https://www.santander.com.ar/banco/online/personas/acerca-de-nosotros/accionistas/informacion-financiera
Galicia	https://www.bancogalicia.com/banca/online/web/Institucional/informacion-financiera
Patagonia	https://www.bancopatagonia.com.ar/relacionconinversores/espanol/info_financiera.shtml
Hipotecario	https://www.hipotecario.com.ar/media/BHSA-EEFF-CONS-Y-SEP-31-12-2020.pdf

Fuente: elaboración propia.