

Universidad Siglo 21



Carrera: Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

**La pertinencia y utilidad de la información en los estados contables
para los distintos stakeholders.**

**“The relevance and usefulness of the information in the financial statements
for the different stakeholders”**

Autor: ALDAMA FEDERICO RENE OSCAR

Legajo: VCPB07545

DNI: 35.154.105

Directora de TFG: SILVANA MARCELA SOLÍS

Concepción del Uruguay, Entre Ríos

Argentina, Junio, 2022

Índice

Agradecimientos	03
Resumen.....	04
Abstract	05
Introducción	06
Métodos.....	20
Diseño	20
Participantes	20
Instrumentos	21
Análisis de datos	22
Resultados	23
Breve descripción de las empresas e información relevante.....	23
Variaciones cuantitativas en las principales métricas financieras.....	25
Ponderación de la información extraída y su utilidad.....	26
Discusión.....	28
Conclusión	36
Referencias.....	38

Agradecimientos

En primer lugar, a Dios y a la Virgen María, por bendecirme con la vida, por su providencia y misericordia, por guiarme a lo largo de la vida, siendo el apoyo y fortaleza en momentos de dificultad y debilidad.

A la Universidad Siglo 21, que me permitió formarme profesionalmente en esta carrera que tanto amo, a todas las personas que la integran y que fueron partícipes necesarios, de manera directa o indirecta, en este largo proceso académico que finaliza. Énfasis especial a mi Directora de TFG, Cra. Silvana Marcela Solís, por su permanente acompañamiento, predisposición y por compartir sus conocimientos de modo profesional e invaluable en esta instancia decisiva.

A toda mi familia. A mi mamá, Celeste, por la vida y por estar de manera constante motivándome a no bajar los brazos apoyando mis desafíos universitarios. A mi hermana, Luciana, que desde la distancia me acompañaba con sus buenos deseos e intenciones.

De manera especial a mi compañera de vida, Patricia, que es y ha sido siempre el motor que inspira mis sueños, proyectos y esperanzas, estando siempre presente a mi lado en días y noches largas y difíciles de arduo estudio y preparación. ¡Gracias hermosa!

A mis bellos hijos, Liam y Santiago, por ser la fuente de mi motivación, superación y el motor de mi vida.

A mis amigos, compañeros y a todas aquellas personas que de alguna forma me han acompañado y apoyado en el transcurso de mi carrera universitaria. Gracias por ser quienes son y por creer en mí.

Resumen

El presente manuscrito científico examina la información presente en los estados contables realizados bajo las Normas Nacionales e Internacionales y la pertinencia y utilidad para los distintos stakeholders en la toma de decisiones. El alcance de la investigación fue de tipo descriptivo y el diseño del trabajo fue no experimental y de tipo transversal con un muestreo no probabilístico, por conveniencia y voluntario. Para ello, se consideró una muestra de cinco empresas del rubro alimenticios y agropecuarios de nuestro país cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Los resultados obtenidos evidenciaron que sus estados contables brindan información más relevante para la toma de decisiones de usuarios accionistas e inversionistas, no siendo muy útiles para otro tipo de usuarios como ser clientes, empleados, proveedores, competencia, Estado, entre otros. Por último, el trabajo analiza la búsqueda de un equilibrio e igualdad entre los distintos stakeholders, cuya base debe estar en principios contables de carácter general, permitiendo un modelo fundamental y estructural asentado en el análisis y cuantificación del valor generado a la empresa y a su patrimonio.

Palabras claves: pertinencia, utilidad, toma de decisiones, usuarios de la información.

Abstract

This scientific manuscript examines the information present in the financial statements made under National and International Standards and the relevance and usefulness for different stakeholders in decision making. The scope of the research was descriptive and the design of the work was non-experimental and cross-sectional with non-probabilistic, convenience and voluntary sampling. For this, a sample of five companies in food and agricultural sectors of our country whose shares are listed on the Buenos Aires Stock Exchange was considered. The results obtained showed that their financial statements provide more relevant information for decision-making by shareholders and investors, not being very useful for other types of users such as customers, employees, suppliers, competition, the State, among others. Finally, the work analyzes the search for a balance and equality between the different stakeholders, whose basis must be in accounting principles of a general nature, allowing a fundamental and structural model based on the analysis and quantification of the value generated to the company and its assets.

Keywords: relevance, usefulness, decision making, stakeholders.

Introducción

La contabilidad nació como una función fundamental y necesaria para la rendición de cuentas de las organizaciones. A fines de la década de 1960, el enfoque cambió del mero control gerencial (los datos contables mostraban el pasado) a una visión de que la información era útil para tomar decisiones (los datos pueden ayudar a conocer el futuro). Este cambio de enfoque es lo que Beaver (1981) denomina “una revolución contable”, ya que la vista cambia de la medición de la ganancia económica, a un enfoque “informativo”.

El fenómeno de la globalización económica y sus manifestaciones reveladas por el crecimiento de los negocios y las inversiones, ha creado la necesidad de desarrollar normas contables para los diferentes mercados nacionales e internacionales. De esta forma, los estados financieros se preparan para que los diferentes usuarios de dicha información puedan entenderlos y facilitar su comparabilidad, fomentando la transparencia del mercado y la confianza entre diferentes entidades.

La contabilidad es un subsistema dentro del sistema de información de cualquier empresa. La definición de información puede tener distintas acepciones y con distintos enfoques, desde lo más general, que se podría decir que es todo estímulo que provoca una reacción, hasta las más particulares, que revela que es un conocimiento bajo una forma comunicable y que disminuye la incertidumbre (Fortini, 1980).

El Profesor Pinto Perry (2010) afirma que “el objeto de estudio de la Contabilidad es el hecho económico, al cual se aproxima abstrayéndolo y exponiéndolo de una forma útil para el proceso de toma de decisiones”.

Por ello, la información contable debería también satisfacer los mismos requisitos que otras informaciones. El autor Weston (2004), afirma que “el objetivo primordial de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una empresa, que sea útil a una variedad de usuarios para la toma de decisiones”. Además, los estados contables de una empresa no deben solo brindar información objetiva relacionada a su situación patrimonial a una fecha determinada, sino que, además, respecto a los cambios operados en dicha situación a lo largo de uno o más ejercicios, ya sea desde el punto de vista económico, como desde el financiero.

El Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB) instaaura ciertas características cualitativas que debería tener los estados contables de las empresas. Por un lado, las dos cualidades primarias que tienen que ver con la toma de decisiones son la pertinencia y confiabilidad. Para que la información sea pertinente, debe gozar de un valor de realimentación que admita confirmar o corregir expectativas previas o un valor predictivo que subyugue la incertidumbre y presentada con sentido de la oportunidad. Por otro lado, para que la información sea confiable, debe ser representativa -corresponderse con hechos reales- y verificable. Asimismo, dos requisitos considerados secundarios son la neutralidad y comparabilidad, los cuales implican uniformidad.

Las Normas Contables Profesionales (NCP) son las reglas para la preparación de la información contable. Los profesionales de las ciencias económicas deben ajustar su conducta y actividades de acuerdo con las normas de la misma. Además, es necesario que estandaricen la información contable de diferentes entidades de esta manera, porque es imposible comparar la información de diferentes entidades si cada profesional expresa la

información de la manera más conveniente de acuerdo a sus propias normas profesionales por falta de homogeneidad.

Las Normas Internacionales de Información financieras (NIIF) establecen los estándares técnicos internacionales, adoptados por el International Accounting Standards Board (IASB), que regulan el desarrollo de la actividad contable en todo el mundo. Las normas se designan con las siglas NIC o NIIF, dependiendo la época en la cual fueron formuladas y se complementan o amalgaman por medio de las interpretaciones SIC y CINIIF. Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), fueron dictadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC) entre 1973 y 2001. En abril del 2001 se formó el IASB, organismo que adoptó a las NIC y comenzó a desarrollar las nuevas normas contables NIIF.

La RT N° 26 de la FACPCE establece que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se aplican necesariamente a la preparación de estados contables de las entidades comprendidas en la Ley N° 26.831, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen. Sin embargo, existe la excepción de las entidades para las que, aun teniendo en dicho régimen los valores negociables mencionados, la Comisión Nacional de Valores (CNV) acepte los criterios contables de otros organismos reguladores o de control, tales como las entidades financieras, cooperativas, asociaciones civiles y compañías de seguros.

En nuestro país, la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) determina varios requisitos que debe contener la información los estados contables, los cuales son:

a) **UTILIDAD:** debe servir para satisfacer convenientemente las necesidades de los usuarios de los estados contables.

b) **PERTINENCIA:** su naturaleza debe ser apropiada para el cumplimiento de sus objetivos.

c) **CLARIDAD:** la información debe prepararse con un lenguaje preciso, evitando las ambigüedades, como así también ser inteligible y fácil de comprender por los usuarios que tengan un razonable conocimiento de los términos propios de los estados contables, y estén dispuestos a estudiar la información con diligencia.

d) **VERIFICABILIDAD:** la razonabilidad debe poder ser comprobada por terceros ajenos a su emisión.

e) **CONFIABILIDAD:** la información debe congregar las cualidades que le otorguen el carácter de creíble para sus usuarios, de tal manera que puedan acceder y utilizarla para tomar sus decisiones. Estas cualidades son las de aproximación a la realidad y verificabilidad. La información debe contener todos los aspectos significativos oportunos para representar razonablemente los fenómenos que se deban describir.

f) **COMPARABILIDAD:** debe permitir la posibilidad de ser relacionada y confrontada.

g) **OPORTUNIDAD:** debe suministrarse en tiempo y lugar para los interesados de manera que tenga la posibilidad de influir en la toma de decisiones. Requiere la definición de la periodicidad y el equilibrio entre la rapidez de su emisión y el cumplimiento razonable de los requisitos presentes.

h) **SISTEMATICIDAD:** La información debe prepararse con el conjunto de normas de valuación y exposición elegidas, ordenadamente relacionadas entre sí, y claramente definidas para los usuarios.

En particular, la Resolución Técnica N° 16 de la FACPCE enumera los requisitos que debe reunir la información contenida en los estados contables, considerándolos en su conjunto y buscando un equilibrio entre ellos, mediante la aplicación del criterio profesional. Una de ellas es la pertinencia (o atingencia), y hace referencia a que la información debe ser apta para satisfacer las necesidades de los usuarios tipo referidos en el Capítulo 2, "*Objetivo de los estados contables*" de la mencionada resolución. Generalmente, ocurre con la información que:

- Permite a los usuarios corregir o confirmar valoraciones realizadas anteriormente (tiene valor confirmatorio) o bien.
- Ayuda a aumentar la probabilidad de predecir correctamente las consecuencias futuras de hechos pasados o presentes (valor predictivo).

Hay que mencionar, además, que la Resolución Técnica N° 16 considera que la información a ser brindada en los estados contables para cumplir con el requisito de pertinencia, debe referirse, mínimamente a los siguientes factores del emisor:

- a) su situación patrimonial a la fecha de estados financieros;
- b) la evolución del patrimonio durante ese período, y un resumen de los fundamentos del resultado asignable a ese lapso;

c) la evolución de su situación financiera, exhibida de un modo que permita conocer los efectos de sus actividades operativas, de financiación e inversión que hubieren tenido lugar;

d) otros hechos que colaboren a evaluar los montos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos que los inversores o acreedores recibirán de la empresa por distintos conceptos (por ejemplo, dividendos o intereses).

De acuerdo con este criterio de pertinencia, aparece el de oportunidad, en el cual, la información debe suministrarse en tiempo conveniente para los usuarios, de modo tal que tenga la posibilidad de influir en la toma de decisiones. Un retraso inadecuado en la presentación de la información puede hacerle perder su cualidad de “pertinencia”.

En nuestro país, las empresas tienen determinadas opciones al momento de decidir la normativa que van a aplicar en materia de medición del patrimonio, determinación de resultados y exposición de información contable, ya que coexisten diferentes cuerpos normativos que los podemos sintetizar de la siguiente manera:

Tabla 1

Normas aplicables a los diferentes tipos de entes

Tipo de ente	Carácter	Normas aplicables
Entidades que hacen oferta pública de sus acciones o títulos de deuda	Obligatorio	NIIF completas
PyMEs	Optativo	NIIF completas NIIF para Pymes NCPA de la FACPCE NCPA de la FACPCE con dispensas
Otros	Optativo	NIIF completas NCPA de la FACPCE

Fuente: Gustavo R. Rondi, María del Carmen Casal, Marcelo Galante y Melisa Gómez. Análisis comparativo de las normas para la presentación de estados contables en Argentina (2015)

La normativa local promulgada por la FACPCE, válida en Argentina para ser utilizada por las entidades que no aplican NIIF o NIIF para PYMES, se denomina norma general de contabilidad profesional, y se aplica a todos los estados financieros a ser presentados a terceros (RT 8), y normas determinadas que establecen aspectos de presentación que deben cumplir determinadas empresas, además de los solicitados por la mencionada norma general.

Actualmente, existen criterios de exposición específicos para:

- a. entes comerciales, industriales y de servicios (RT 9);
- b. entes sin fines de lucro (RT 11);
- c. entes que desarrollen la actividad agropecuaria (RT 22);
- d. entes cooperativos (RT 24).

Asimismo, existen disposiciones que cubren la presentación de información contable para grupos económicos (RT 21), de participaciones en negocios conjuntos (RT 14) y por segmentos (RT 18). En cuanto a las NIIF emitidas por el IASB, existen dos normas específicas que definen las bases de presentación de los estados financieros de propósito general: la NIC 1 y la NIC 7, existiendo asuntos diversos de exposición en el resto de las NIIF. En relación a la Norma Internacional de Información Financiera para las PyMEs (NIIF para las PyMEs), define cuestiones generales de presentación en los Apartados 3 a la 8, planteando cuestiones específicas de exposición en otras secciones.

La información contenida en los estados financieros debe ser completa. La omisión de información pertinente y significativa puede hacer que la información proporcionada sea falsa o engañosa y, por lo tanto, poco confiable. Una partida de información debe

considerarse material si su omisión o mala exposición en los estados financieros podría dar lugar a un cambio en las decisiones que podrían tomar los usuarios de los estados financieros.

El conjunto de normas que hacen a las NIIF es mucho más extenso y detallado que las Normas Contables Argentinas. Esto se da pues, para que las NIIF sean aceptadas en el mundo entero y deben contemplar infinidad de situaciones y problemas afines a diversos países. En otras palabras, si las NIIF fueran muy genéricas o teóricas, no tendrían tanta aceptación en la mayoría de los países. Las NIIF son mucho más complejas que las NCP, y al comparar un marco contable más general (NCP) contra uno mucho más extenso (NIIF), no existe un listado taxativo de diferencias, sino que las diferencias dependen de cada ente, actividad, industria, etc. (Bastante, 2021).

En cuanto a la pertinencia y exposición de los estados contables podemos resumir las diferencias en el siguiente cuadro:

Tabla 2

Análisis comparativo de las normas para la presentación de EC en Argentina

NCA	NIIF completas	NIIF para las PyMEs
<ul style="list-style-type: none"> - Estado de situación patrimonial - Estado de resultados - Estado de Evolución del Patrimonio Neto - Estado de flujo de efectivo - Información complementaria (comprende notas a los estados contables y cuadros anexos) 	<ul style="list-style-type: none"> - Estado de situación financiera - Estado de resultado integral y Estado de resultados - Estado de cambios en el patrimonio - Estado de flujos de efectivo - Notas a los estados financieros 	<ul style="list-style-type: none"> - Estado de situación financiera - Estado de resultado integral y Estado de resultados - Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas - Estado de flujos de efectivo - Notas a los estados financieros

Fuente: Gustavo R. Rondí, María del Carmen Casal, Marcelo Galante y Melisa Gómez. Análisis comparativo de las normas para la presentación de estados contables en Argentina (2015)

Actualmente, las NIIF representan un gran avance para lograr una armonización contable. No obstante, es significativo considerar el sesgo de estas Normas Internacionales hacia ciertos usuarios, principalmente el inversionista, lo que obliga, en parte, a dejar de lado la utilidad de la información para otros interesados y para diversas finalidades.

Para analizar quienes son los usuarios interesados en esta información, es necesario introducir el término de stakeholders. Según Freeman, (1984) son: “Cualquier individuo o grupo que puede afectar o ser afectado por el logro de los objetivos de una organización”.

Según lo propuesto por Mitchell, Agle y Wood (1997), los stakeholders son actores (internos o externos) que son afectados, en diferentes grados, por los resultados u objetivos de una organización, en la medida en que posean los siguientes atributos básicos: poder, legitimidad y urgencia. Aquellos que no presentan al menos uno de estos atributos, no son stakeholders.

El autor Gómez-Villegas, (2004) considera que no existe una total claridad en la pertinencia de la información contable para todos los propósitos de las empresas, como por ejemplo para la rendición de cuentas o normativas fiscales y mercantiles, por lo cual se encuentra afectada por un criterio de información diferente, dando lugar a que la información no pueda ser verificable para todos los usuarios.

Los diversos stakeholders que no tienen acceso a otras fuentes de información que aquellas que son públicas en cumplimiento de requisitos formales, reclaman un cuerpo de normas que ofrezcan resultados representativos, y que les permita tomar decisiones de inversión. En este sentido, el análisis debe posibilitar evaluar la capacidad de la empresa para generar rendimientos y los flujos de efectivo futuros, como así también, estrategias para afrontar riesgos en el tiempo.

En particular, la contabilidad limita nuestra percepción de valor a la perspectiva de un grupo de interés reducido: los accionistas. En contraste, resulta ajena a la visión del resto de stakeholders: administración, trabajadores, ciudadanía, proveedores, e incluso, los propios clientes (Agle, B., Mitchell, R., Sonnenfeld, J., 1999).

El argumento primordial es que el modelo contable actual, concibe el valor resultante a la ejecución de un ejercicio contable, es decir, a una fecha y momento determinado. Al referirse a resultante, debe entenderse el valor residual de la empresa, que se destina a la distribución entre los accionistas o también, al incremento de fondos propios mediante reservas. Surge entonces, que el valor generado a los proveedores o trabajadores, se considera un costo que no están dispuestos a asumir, ya que difícilmente se lo entiende como un valor, al menos haciendo referencia al sentido positivo del término (Agle, B., Mitchell, R., Sonnenfeld, J., 1999).

Analizando el marco conceptual de las NIIF, se puede apreciar claramente lo descrito anteriormente, ya que su eje central está direccionado a un solo tipo de usuarios, los cuales son inversionistas de capital y como mejorar la utilidad de esa información. En consecuencia, existen cuestiones relacionadas a la forma de concebir la regulación contable internacional y su funcionalidad, lo que busca mostrar y a quienes va dirigida.

Si bien, se satisface las necesidades de información para el inversor de capitales, se desatiende el potencial de la información para otros fines, como ser el control, que constituye una de las principales funciones de la contabilidad. En este sentido, a pesar de que el concepto de control es bastante amplio, debe generar información para otros tipos de stakeholders, como ser clientes, proveedores, competencia y hasta el Estado.

Las empresas que están obligadas a aplicar las Normas Internacionales son muchas y buscan ser atractivas para futuros inversores de capital. Sin embargo, esto es muy abstracto para las empresas medianas que deben implementar los estándares internacionales y que no cotizan en las bolsas de valores. Posiblemente suceda que no favorezca la inversión ni a la rendición de cuentas ante el propietario y el fisco. Por consiguiente, las NIIF no son criterios que se puedan adaptar a todas las estructuras organizacionales.

Las empresas que cotizan en bolsa se ven favorecidas en la aplicación de las NIIF. Esto se debe a que ayudan a su crecimiento y expansión en busca de nuevos mercados y la atracción de capital extranjero. Además, estas grandes empresas que son de interés público, pueden cumplir los objetivos de estas normas, ya que poseen los recursos para su cumplimiento y porque se financian a través de la búsqueda de capitales foráneos (Martínez Cortes, A., 2016).

Para el caso de las empresas medianas, cuyo objetivo es mantener el ciclo de la producción y generar beneficios para sus dueños, en general es indiferente a la búsqueda de inversores externos. Para ello, la International Accounting Standards Board (IASB) emitió en el año 2009 las NIIF PYMES, realizando una revisión de la norma en el año 2015, dando respuesta a la problemática de que cada vez había más inversionistas locales e internacionales requiriendo información especializada, confiable y comparable para analizarla eficazmente y poder tomar decisiones de negocios.

En concreto, las NIIF para PYMES facilitan la interpretación y lectura de la información para la toma de decisiones. Además, permite ver las cifras con mejor efecto comparable a nivel mundial, al tener un sistema uniforme de comprensión e interpretación. (Neag, R., Masca, E., Pascan, I. 2009)

La International Accounting Standards Board (IASB) establece que estas normas estándar tienen como objetivo circunscribir las necesidades de stakeholders como ser inversores, prestamistas y acreedores potenciales. Asimismo, indica que los usuarios diferentes a los mencionados anteriormente pueden hallar utilidad en dicha información, pero no satisface todas sus necesidades. En definitiva, deja de lado a otros interesados importantes a los que se debe rendir cuentas como ser el Estado y otros stakeholders. Igualmente, se debe recordar que la misión de las NIIF es ayudar en la necesidad de información de los operadores de los mercados de capitales.

Desde el ambiente de la teoría de stakeholders se esté demandando y reclamando, cada vez con más impertinencia, medidas más amplias y profundas de desempeño corporativo encauzadas al conjunto de las diversas partes interesadas (Harrison, J., Phillips, R., Freeman, R. 2020).

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad de la IASB expone en un Documento de Discusión del año 2017 que ha recibido información en la cual los usuarios de los estados financieros apoyan que los entes tengan cierta flexibilidad para exponer las medidas del rendimiento, siempre y cuando no sean engañosas y representen de manera fiel el rendimiento de la empresa (haciendo referencia a su pertinencia). Los stakeholders que apoyan esta flexibilidad piensan que estas medidas pueden proporcionar información adicional, como ser:

a) El rendimiento y la situación financiera de una entidad, ya que NIIF no pueden cubrir todas las necesidades de presentación de información de todos los entes.

b) La opinión de la gerencia sobre lo que la empresa considera como más importante y una mejor comprensión de cómo se gestiona el negocio.

La mayoría de las preocupaciones enumeradas por los usuarios de los estados financieros están relacionadas con el uso de medidas del rendimiento en el estado del rendimiento financiero. En contrapartida, menos preocupaciones aparecen sobre el uso de estas medidas en el estado de situación financiera, y en menor medida aún, sobre el uso de medidas del rendimiento en otros estados financieros principales o en las notas.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad de la IASB en su Documento de Discusión establece que la información a revelar ineficaz sobre políticas contables relevantes parece ser consecuencia de la dificultad al aplicar el concepto de materialidad o importancia relativa. En particular, después de identificar sus políticas contables significativas, una empresa posee dificultades para categorizar la información y cómo podría esperarse que influyera, razonablemente, en las decisiones realizadas por los principales stakeholders de sus estados financieros.

Las empresas y primordialmente los administradores, se ven cohesionados por distintos factores de interés: mientras que un grupo de administradores de empresas buscan como único objetivo obtener más rentabilidad para los dueños, constituyendo como el elemento de su atención principal, otros buscan sin perder de vista este objetivo, tener una visión más amplia del negocio, incluyendo la satisfacción del cliente, la inclusión de los empleados, la generación de cadenas de valor con proveedores, el reconocimiento de la comunidad, etc. (D`Onofrio, P., 2013).

La asociación del concepto de responsabilidad social empresaria, concibiéndose este con un alcance más amplio a cuestiones sociales y ambientales, favorece a un mejor desempeño económico y financiero de las empresas.

Pregunta de Investigación:

En virtud del contenido hasta aquí expuesto, surge el problema de esta investigación, basado en el nivel en que los estados contables de una empresa muestran su realidad económica. En función de ello, es que se plantea el siguiente interrogante: ¿en qué grado la información revelada en los estados contables de las empresas se encuentra sesgada hacia los stakeholders accionistas e inversionistas, resultando útil y pertinente para éstos?

Objetivo General:

Determinar si la exposición de los estados contables de un grupo de empresas del rubro alimenticios y agropecuarios de nuestro país se encuentran orientadas hacia los stakeholders accionistas e inversionistas para la toma de decisiones.

Objetivos Específicos:

- Identificar el grupo de usuarios que más se beneficia con la información revelada en los estados contables.
- Conocer de manera concreta si los estados contables están centrados en mostrar el valor que se agrega a los accionistas.
- Establecer si la información extraída de los estados contables es suficiente para que todos los stakeholders tomen decisiones.

Métodos

Diseño

El alcance de la investigación es de tipo descriptivo, ya que se describen las características de un fenómeno concreto, particularmente de la pertinencia y la exposición de la información en los Estados Contables de cinco empresas argentinas que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires.

El diseño del trabajo fue no experimental ya que se realizó sin manipular deliberadamente las variables, y de tipo transversal, es decir, se recolectaron datos al cierre de estados contables, para inferir sobre la información extraída.

Participantes

La población está conformada por empresas argentinas que cotizan en la Bolsa de Buenos Aires, e indubitablemente aplican Normas Contables Profesionales para la preparación de sus estados contables.

La muestra se seleccionó a través de un muestreo no probabilístico, por conveniencia y voluntario, es decir, en forma no aleatoria, ya que se condensaron los casos en función de los propósitos necesarios, sin considerar si la muestra debía ser representativa.

Se seleccionó una muestra de cinco empresas de sectores económicos a fines (alimenticios), las cuales fueron: Morixe Hermanos S.A.C.I., Agro Ganadera Vidoret S.A., Ganadera La Paz S.A., Inalpa Industrias Alimenticias Pavón Arriba S.A. y Grupo Alimenticio S.A., considerando sus estados contables correspondientes a los periodos fiscales 2020 y 2021 publicados en CNV.

A continuación, se expone de manera concisa las principales características de las empresas seleccionadas:

Tabla 3

Descripción de Muestra

Empresa	Rubro	Actividad	Tipo societario	Cierre último EC publicado
Morixe Hermanos S.A.C.I.	Alimentos	Molino harinero e industrialización, preparación, compraventa, distribución, transporte, depósito y/o almacenaje de productos alimenticios en general y/o sus materias primas	Sociedad Anónima Comercial e Industrial	31/05/2021
Agro Ganadera Vidoret S.A.	Agropecuaria	Explotación Agropecuaria	Sociedad Anónima	30/09/2021
Ganadera La Paz S.A.	Agropecuaria	Agrícola	Sociedad Anónima	31/03/2021
Inalpa Industrias Alimenticias Pavón Arriba S.A.	Alimentos	Elaboración de materias primas para la producción de dulces, mermeladas, pulpas, conservas y alimentos de origen vegetal y animal.	Sociedad Anónima	30/06/2021
Grupo Alimenticio S.A.	Alimentos	Preparación y molienda de legumbres y cereales n.c.p. (excepto trigo)	Sociedad Anónima	30/04/2021

Fuente: Elaboración Propia (2022)

Instrumentos

El relevamiento de información se efectuó por medio de diversas fuentes primarias y secundarias, bibliográficas, legislativas y artículos académicos, mayormente digitales, para estudiar, comprender y evaluar los efectos de las normas aplicables para la presentación de los Estados Contables.

A través del sitio web oficial de la CNV se relevaron los estados contables de las empresas: Morixe Hermanos S.A.C.I., Agro Ganadera Vidoret S.A., Ganadera La Paz S.A., Inalpa Industrias Alimenticias Pavón Arriba S.A. y Grupo Alimenticio S.A. todas correspondientes al periodo fiscal 2021.

Análisis de datos

Se investigó las normas que delimitan la producción de los estados contables (nacionales e internacionales) para desembocar en la pertinencia y la forma de exposición de los mismos. Por otro lado, los Estados Contables de las cinco empresas seleccionadas permitió demostrar de una forma más palmaria el estado financiero de esas organizaciones y converger en el nivel de importancia y calidad de esa información.

Además, a través del cálculo de diversos ratios se demostró que los estados contables se centran en exponer el valor agregado a un grupo de stakeholders (accionistas e inversionistas), relegando el valor agregado para otros usuarios como ser trabajadores, sociedad, Estado, etc.

Para tal fin se efectuó una revisión y análisis bibliográfico, documental y audiovisual exhaustivo de diferentes países y de Argentina.

Resultados

Breve Descripción de las empresas e información relevante de los estados contables.

Al analizar las empresas seleccionadas en la muestra y conocer la información financiera que exponen, es necesario conocer también quienes son y cuál es la finalidad y objetivo para la cual fueron creadas. Para ello se describen brevemente las características más importantes de cada una de ellas para luego pasar a los guarismos más importantes que se pueden extraer y que son de utilidad para los stakeholders.

La empresa Nro. 1 “Morixe Hermanos S.A.C.I.” es una Sociedad Anónima con domicilio legal en Esmeralda 1320 Piso 7 Dpto. A de la Ciudad Autónoma Buenos Aires, inscripto sus estatutos en el Registro Público de Comercio el 21 de diciembre de 1923. Desde el año 1961 efectúa oferta pública y cotización de sus acciones en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. La Sociedad tiene como actividad principal la industrialización y comercialización de productos alimenticios. En el año 2017 la adquisición de la compañía por parte de un accionista nuevo con gran trayectoria en la industria alimenticia, da comienzo a una era de inversiones para generar productos de mayor valor agregado para los consumidores.

La empresa Nro. 2 “Agro Ganadera Vidoret S.A.” constituido bajo una Sociedad Anónima con domicilio fiscal en Juan Manuel de Rosas 1271 de la ciudad de Rosario provincia de Santa Fe nacida en el año 2001 e inscripta en el Registro Público de Comercio el 08 de abril de 2002. La sociedad tiene como objeto la explotación en todas sus formas de establecimientos agrícolas-ganaderos, frutícolas, forestales y de granja, en campos propios y/o de terceros, la compra, venta, construcción, arrendamiento y administración de toda clase

de bienes inmuebles, urbanos y/o rurales y la compra-venta y acopio de toda clase de productos agropecuarios.

La empresa Nro. 3 “Ganadera La Paz S.A.” es una Sociedad Anónima con domicilio fiscal en Cerrito 836 piso 3 de la Ciudad Autónoma Buenos Aires, nacida en el año 1999 y constituida con el objeto de llevar adelante un proyecto agrícola promocionado en el marco del Régimen de Promoción Económica para proyectos no industriales de inversión instituido por la Ley Nacional 22.021.

La empresa Nro. 4 “Inalpa Industrias Alimenticias Pavón Arriba S.A.” constituido bajo una Sociedad Anónima con domicilio legal en Batistoni 1168 de la ciudad de Pavón Arriba provincia de Santa Fe nacida en el año 1975 e inscripta en el Registro Público de Comercio ese mismo año. La empresa tiene por objeto la elaboración de materias primas para la producción de dulces, mermeladas, pulpas, conservas y alimentos de origen vegetal y animal. Además, ha logrado posicionar sus productos dentro de las preferencias del mercado argentino, expandiéndose a otros países del continente.

La empresa Nro. 5 “Grupo Alimenticio S.A.” es una Sociedad Anónima con domicilio fiscal en Presidente Perón 451 de la ciudad de Río Cuarto provincia de Córdoba nacida en el año 2003. La sociedad esta dedicada a la producción de derivados del maíz para industrias. Formada por un grupo humano con reconocida trayectoria en el mercado de molienda de cereales, el equipo de operaciones está conformado por veinte personas capacitadas por Buhler de Suiza, líder mundial en maquinarias para molinería.

Tabla 4

Principal información financiera útil para los stakeholders (en pesos).

Características	Morixe Hermanos S.A.C.I.	Agro Ganadera Vidoret S.A.	Ganadera La Paz S.A.	Inalpa Ind. Alim. Pavón Arriba S.A.	Grupo Alimenticio S.A
Activo	6.268.215.218	1.382.921.119,20	148.282.044,94	1.922.143.827	1.259.322.619,98
Pasivo	3.876.884.151	947.397.773,73	132.599.769,92	1.018.075.875	622.646.114,87
Patrimonio Neto	2.391.331.067	435.523.345,47	15.682.275,02	904.067.952	636.676.505,11
Ventas	8.478.986.664	1.680.224.207,57	5.267.874,81	3.326.491.745	1.338.211.655,03
Resultado Neto del Ejerc.	177.444.040	53.579.519,99	(23.093.197,60)	88.375.728	102.446.460,59
Importe neto de efvo/equiv.	212.841.436	11.510.470,82	1.338.743,81	(28.373.432)	26.394.828,87
EBITDA	892.098.000	233.048.676,52	(36.002.563,43)	1.587.845.221	256.653.024,14
EBITDA s/ ventas	10,5 %	8.2 %	-683,4 %	47,7 %	19,18%
Margen bruto	22,5 %	13.8 %	45,8 %	24,0 %	26,0 %
Margen operativo	9,3 %	8,0 %	-940,6 %	22,5 %	2,38%

Fuente: Elaboración Propia con información de los EECC obtenidos de CNV (2022)

Variaciones cuantitativas en las principales métricas financieras

Teniendo como base la información que se puede extraer de los Estados Contables de las empresas seleccionadas, en la Tabla 5 se estiman de forma comparativa los principales indicadores económicos y financieros. Los ratios o indicadores están señalados con sus correspondientes fórmulas de cálculo.

Tabla 5*Variaciones en Indicadores Económicos y Financieros.*

Ratio/Indicador (Formula Cálculo)	Morixe Hermanos S.A.C.I.	Agro Ganadera Vidoret S.A.	Ganadera La Paz S.A.	Inalpa Ind. Alim. Pavón Arriba S.A.	Grupo Alimenticio S.A.
Solvencia (Activo Total/Pasivo Total)	1,62	1,46	1,12	1,89	2,02
Liquidez Corriente (Activo Cte/Pasivo Cte)	1,75	1,15	0,14	1,54	1,31
Liquidez Seca ((AC-BC)/Pasivo Cte)	0,96	0,38	0,13	0,57	1,01
Endeudamiento (Pasivo Total/PN)	1,62	2,18	8,46	1,13	0,98
Endeudamiento Corto Plazo (Pasivo Corriente/PN)	1,03	2,18	8,46	1,07	0,55
Endeudamiento Largo Plazo (Pasivo No Corriente/PN)	0,59	0,00	0,00	0,05	0,43
ROE (Resultado Neto/PN)	0,07	0,12	-1,47	0,10	0,16
ROA (UAI/Activo Total)	0,04	0,06	-0,14	0,12	0,09
Rentabilidad Económica ((UAI/Vtas)*(Vtas/Activo))	0,04	0,06	-0,14	0,12	0,09

Fuente: Elaboración Propia con información de los EECC obtenidos de CNV (2022)

Ponderación de la información extraída y su utilidad para los stakeholders.

La información extraída de los estados contables de las empresas seleccionadas a modo de resultados, nos revela la situación económica y financiera de las mismas a una fecha determinada, a los fines de exponer la gestión realizada durante el ejercicio financiero. Se puede apreciar que la contabilidad analizada es de gran utilidad y se encuentra orientada a

los stakeholders que buscan tomar decisiones de invertir en las empresas, o hacia los accionistas pertenecientes a ella para decidir si aumentar su participación o reducirla.

Por ello, conforme los guarismos expuestos, se evidencia que empresas como Morixe Hermanos S.A.C.I. y Grupo Alimenticio S.A. presenta indicadores muy favorables en cuanto al desempeño financiero, ya que poseen buena solvencia y liquidez, como así también un endeudamiento razonable que le permiten afrontar el futuro empresarial. Esto, sin dudas, atraerá decisiones positivas en personas que se encuentren interesadas en las empresas, ya que también, sus ventas evolucionaron positivamente en los últimos años.

Por otro lado, se puede apreciar que la empresa Ganadera La Paz S.A. no revela números alentadores, ya que poseen baja liquidez y solvencia y un gran endeudamiento. Sumado a esto, sus resultados negativos en el último año lo posicionan en una situación muy complicada y posiblemente presenten problemas para afrontar pagos en el corto plazo. Esta situación, alejará a inversores y los accionistas buscarán alternativas para afrontar este escenario.

En contrapartida, esta información resulta interesante para otros stakeholders –como por ejemplo clientes, proveedores, competencia y el Estado– pero no cubre con sus necesidades, ya que los mismos buscan otro tipo de información que esta contabilidad tradicional no les brinda. La búsqueda de éstos está más orientada en tener un instrumento que posibilite el feedback entre los agentes participantes, acerca del el valor generado y distribuido que logre generarles valor emocional y pueda repercutir en una mejora del desempeño.

Discusión

El propósito de esta investigación se centra en determinar si la exposición de los estados contables de un grupo de empresas del rubro alimenticios y agropecuarios de nuestro país se encuentran orientadas hacia los stakeholders accionistas e inversionistas para la toma de decisiones.

La investigación se realizó en diferentes etapas o ejes: se comenzó por describir brevemente las características más importantes de cada una de las empresas, siguiendo, por un lado, por el análisis de guarismos correspondientes a la información útil para los stakeholders, y por el otro, las variaciones cuantitativas de las principales métricas financieras a través del cálculo de distintos ratios; y finalmente, una ponderación de la información extraída y su utilidad para los usuarios.

A través de los resultados, podemos apreciar que este grupo de empresas se desenvuelven dentro del mercado local, en donde su contexto y coyuntura tiene particularidades sociales y políticas, y en consecuencia los usuarios de esa información son variados. Todas ellas cotizan en la bolsa de valores (CNV), por ende, los inversionistas prestan especial atención a sus movimientos y resultados. Además, algunas de ellas desarrollan actividades en el mercado internacional a través de las exportaciones (como ser Morixe Hermanos S.A.C.I. e Inalpa Industrias Alimenticias Pavón Arriba S.A.), y por lo cual, se amplían esos usuarios de la información.

Ciertamente, todos los usuarios de estos estados contables se constituyen como grupos de interés y son participantes cotidianos y activos en las organizaciones. Queda demostrado así, lo afirmado por los autores Mitchell, Agle y Wood (1997) al decir que los stakeholders son actores afectados, en diferentes grados, por los resultados u objetivos de una

organización, y por ello, esperan que la información a la que puedan acceder sea relevante para sus propósitos, debiendo contener datos útiles para el análisis que éste realice, basándose en hechos pasados y la evolución futura de la empresa.

En la muestra seleccionada, la cual es representativa del sector, se aprecia que la información contable cumple con las normas nacionales e internacionales en cuanto a su confección y exposición. Sin embargo, no aportan información complementaria que permita agregar valor a la empresa para determinados usuarios de la información. En general, a este grupo no se les da el valor que representan, pues se los mira de forma incorrecta, considerándolos ajenos y sin incidencia en el logro de los resultados propuestos en la empresa. Entonces, si se analiza de manera detallada, se aprecia que tanto la preparación y presentación de la información a proporcionar a los stakeholders no se realiza de manera cuidadosa, puesto que ponen en juego las relaciones comerciales.

Es necesario considerar, que la información es apreciable si puede influir en la toma de decisiones que realizan estos usuarios de los estados financieros, ya que si resultare insuficiente o poco relevante pueden llegar a tomar decisiones de inversión o préstamos inapropiadas.

Hay que mencionar, además, que exponer de forma ineficaz la información en los estados financieros, conlleva a que los usuarios puedan tener dificultades para comprenderlos y, en consecuencia, deban analizarlas durante más tiempo. Más aún, puede provocar que, de forma inadvertida, los stakeholders dejen pasar por alto información relevante y no logren interpretar las relaciones entre los distintos componentes o partes de los estados financieros.

El análisis comparativo efectuado sobre los estados contables de las cinco empresas seleccionadas permite vislumbrar, a través de la aplicación de las normas contables, un

adecuado razonamiento económico y financiero sobre la evolución del valor patrimonial de las empresas. En base a esta premisa, se puede identificar la capacidad operativa del patrimonio neto en un punto determinado de la vida de la organización (cierre de ejercicio) y su capacidad real, abriendo un camino que facilita a determinados usuarios, una información más relevante en cuanto a inversiones que puedan o no realizar. Esto deja en evidencia la limitación de la contabilidad sobre la percepción de valor a la perspectiva de los accionistas que hacen mención los autores Agle, B., Mitchell, R., Sonnenfeld, J., (1999).

Sin embargo, el problema se suscita al no existir un único modelo consolidado que satisfaga las necesidades de información de los distintos stakeholders, lo que impide la comparabilidad y la utilidad de la información para todos ellos. Así, se hace necesario la incorporación de bases conceptuales que permitan adoptar nuevos criterios que ayuden, en el futuro, a otros usuarios como ser clientes, proveedores, competencia, Estado, entre otros, los cuales exigen además de la información financiera, una información complementaria que aproxime sus expectativas a una realidad más palmaria, en donde no solo se dé valor al capital sino también valor a la empresa, teniendo en cuenta los mercados competitivos actuales.

El autor Gómez-Villegas, (2004) considera que no existe una total claridad en la pertinencia de la información contable, ya que no tiene en cuenta la influencia, el comportamiento y la participación de los diferentes stakeholders en el incremento, o decremento, del riesgo de insolvencia de la compañía, siendo esto útil para juzgar las decisiones estratégicas llevadas a cabo dentro de ella. Los resultados del presente trabajo, dejan ver que la mayoría de las empresas limitan la exposición de sus estados contables al cumplimiento estructurado de las normas, sin aportar mayores datos de relevancia que dejen visualizar la realidad de la empresa.

En particular, las empresas que sufran procesos de crisis, deben conocer y controlar la posible incidencia de estos stakeholders en su riesgo de crisis. Entonces, se torna necesario dar importancia a todo el abanico de usuarios de la información como así también la categoría e influencia de cada uno, a los fines de determinar la dependencia de los diferentes stakeholders que puedan hacer más vulnerable a la empresa ante diferentes situaciones de riesgo.

Es menester destacar, que esta falta de información que requieren ciertos usuarios y que no se encuentra presente en los estados contables de las empresas analizadas pueden desembocar en problemas para la empresa, ya sea dificultad para tomar préstamos y financiación o para atraer potenciales clientes e ingresar a nuevos mercados. Además, puede evidenciarse una falta de confianza hacia la empresa por parte de los stakeholders, como el caso de Ganadera La Paz S.A. que no revela números alentadores, ya que poseen baja liquidez y solvencia y un gran endeudamiento, alejando de esta forma inversiones que necesiten para superar dicha situación de riesgo.

Entonces, es insoslayable que, en parte, el riesgo de fracaso de una empresa depende de su relación con los stakeholders, considerándolos como un elemento clave en el proceso de generación de riqueza. Esto queda demostrado en los resultados en aquellas empresas que presentan un gran endeudamiento, ya que aleja a los posibles inversores o la posibilidad de recibir préstamos, debido a que los stakeholders no se sienten valorizados por dichas empresas.

En el contexto globalizado en el que se desenvuelven las mismas, la incertidumbre, falta de previsibilidad y particularidades de la economía actual hacen emerger los conflictos de intereses entre los stakeholders, ya que la satisfacción de unos, en detrimento de otros,

puede desembocar en diversos problemas dentro de la empresa. Por tanto, uno de los principales objetivos de cualquier organización está en mantener y fortalecer los vínculos con diversos grupos de interés.

En relación a esto, Casinelli, (2014) dice que los empresarios deben modificar el concepto sobre el cual toman decisiones estratégicas, transformado la “toma de decisiones económicas” a uno más específico llamado “toma de decisiones sobre proveer recursos”. De esta forma, se pretende ser útil a inversionistas, prestamistas y otros proveedores de recursos, ya sean actuales o futuros. Por tanto, los procesos contables de las empresas deben convertirse en proveedores de múltiples formas y tipos de información, teniendo en cuenta el usuario (externo o interno), el destino, el interés y la necesidad.

Sin embargo, los resultados de este trabajo aportan evidencia empírica del valor que aportan los estados contables a los accionistas e inversores y, por ende, el provecho que estos realizan. Asimismo, queda demostrado que los otros usuarios de la información carecen de datos que le permitan tomar decisiones en un mercado caracterizado por la competencia y la globalización. Los guarismos relacionados a la rentabilidad de cada una de ellas expuestas en los resultados, sin dudas van a provocar una acción y reacción de potenciales inversores y de los mismos accionistas, ya sea de manera positiva o negativa. Lógicamente, al apreciar resultados positivos atraerá capital a ellas y en las que son negativos las ahuyentará.

Los administradores de las empresas se ven influenciados por distintos factores, buscando como objetivo principal obtener la mayor rentabilidad para los dueños y consideran que no lo deben distraer de su atención principal. Sin embargo, otros intentan tener una visión más amplia del negocio, sin perder de vista los beneficios económicos. En consecuencia, incluyen la satisfacción del cliente, la inclusión de los empleados, la concepción de cadenas

de valor con proveedores, la atracción de nuevos inversores, el reconocimiento de la sociedad local, entre otras. Con estas premisas, se desemboca en el concepto de Responsabilidad Social Empresaria que nos habla el autor D`Onofrio (2013). Esta concepción tiene como principal parámetro prestar atención a las expectativas de los diferentes grupos de interés (empleados, clientes, socios, medio ambiente, comunidad, accionistas, proveedores, etc.) por encima del comportamiento de las empresas.

Los resultados de esta investigación dejan en evidencia la falta de Responsabilidad Social Empresaria por parte de los administradores de estas organizaciones, no viéndose motivados a generar una contabilidad más social que sea útil a todos los usuarios. En síntesis, cuando se hace referencia a la Responsabilidad Social Empresaria se entiende que es una forma de gestión, es decir, la manera en que las compañías abordan sus compromisos y su relación con los stakeholders. La incorporación de este concepto favorece un mejor desempeño económico de las empresas en el mercado.

Sobre la base de la información analizada, y la disparidad de información que reciben unos y otros, resulta necesario hacer mención a la opinión preliminar del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad de la IASB, las cuales expone en un Documento de Discusión del año 2017, un conjunto de principios a desarrollar para ayudar a las empresas a comunicar la información de manera más eficiente y eficaz en los estados contables. Para ello, establece siete principios que consisten en que la información debe ser:

- (a) específica de la entidad y adaptada a sus propias circunstancias;
- (b) descrita de forma directa y simple, sin pérdida de información significativa;
- (c) organizada y revelando información en orden apropiado, resaltando temas importantes dentro de ellos;

(d) vinculada con los estados financieros y relacionados con los componentes de la información, mejorando el recorrido por los estados financieros;

(e) no duplicar la información estados financieros;

(f) que optimice la comparabilidad entre empresas y entre distintos periodos; y

(g) facilitada en un formato apropiado para ese tipo de información (listas, textos, tablas, conciliaciones, etc.)

Una vez más, la evidencia que nos arroja los resultados de este estudio, demuestran que estos principios a desarrollar propuestos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad de la IASB no se cumplen en su totalidad, limitándose a las exigencias de las normas contables, destacándose la empresa Morixe Hermanos S.A.C.I. por encima de las otras en cuanto a información complementaria expuesta. Esto concluye en que la información extraída de los estados contables de la muestra resulta insuficiente para que todos los stakeholders tomen decisiones, cada uno de ellos en su ámbito de competencia.

La contabilidad conducente a los stakeholders propone un crecimiento de la contabilidad tradicional agregando al valor de mercado, el de no mercado y el emocional, facilitando la comprensión y comparabilidad en unidades monetarias. Así, se presenta como un instrumento que facilita el feedback a los participantes, acercando el valor generado y distribuido de la empresa (Freeman, Retolaza, San-José, 2020).

Finalmente, la contabilidad para los stakeholders, por intermedio de una contabilidad analítica, permite no sólo una medida de equilibrio, sino una información más específica para cada tipo de valor y grupo de interés; alcanzando un abanico mucho más extenso de información.

Como principales limitaciones al presente trabajo, se puede hacer referencia a que el acceso a la información de las empresas analizadas se ve limitada a lo publicado en la página oficial de la CNV y aquella producida y publicada por los propios entes en sus respectivas páginas oficiales, no contando con datos adicionales externos a las empresas que permitan vislumbrar un mejor panorama. Además, teniendo en cuenta el acotado tiempo para su realización y la condición de ser realizado por una sola persona, se vio imposibilitada la posibilidad de acudir de forma presencial o pactar entrevistas por medios sincrónicos con administradores de las mismas, con el fin de conocer su postura y sus bases para la realización de sus estados contables. Por otro lado, el hecho de haber trabajado con una muestra pequeña constituye otro limitante, que si bien se trató de que fuera lo más heterogénea posible y representativa del sector analizado podría no serlo en otros sectores productivos.

El propósito de esta investigación no finaliza simplemente con el cumplimiento de los objetivos formulados, sino que, además, pretende fortalecer a la mejora constante de la doctrina y, teniendo como base las conclusiones alcanzadas, recomendar a los administradores encargados de confeccionar los estados contables repensar la idea de una contabilidad social y la responsabilidad empresarial, para contribuir a la mejora y adecuada circulación de información pertinente para los diversos usuarios.

Para finalizar se recomienda a futuros investigadores considerar ampliar la muestra de estudio, ya sea a otros sectores del mercado, como así también no solo al universo nacional sino también al internacional, es decir empresas que coticen en otros mercados como ser Wall Street. Además, sería interesante analizar empresas con características más específicas, como ser las gubernamentales, cuyos objetivos deben ir más allá de la búsqueda del lucro.

Conclusión

En base al objetivo general planteado se logra concluir que la información presente en los estados contables de las empresas del rubro alimenticios y agropecuarios de nuestro país tomados como muestra se encuentran evidentemente direccionadas a los usuarios accionistas e inversionistas, en cuanto presentan guarismos que permiten tomar decisiones de inversión en ellas, teniendo en cuenta el valor patrimonial que se agrega con esta información.

En contrapartida, diversos usuarios carecen de información importante que les resulte oportuna para tomar otro tipo de decisiones. En este grupo encontramos a clientes, empleados, proveedores, competencia, Estado, entre otros. Estos usuarios esperan una información más completa y específica que la actual, para conocer los riesgos que la empresa asume, tanto del entorno competitivo en la que realiza su actividad, como aquellos en que sus administradores contraen al ejecutar operaciones en los mercados financieros cada vez más complejos, teniendo en cuenta las condiciones políticas que influyen directamente.

La ausencia de aportes complementarios que permiten al segmento contable agregar valor a empresa, son insuficientes para la adopción de decisiones trascendentes para un gran grupo de usuarios. Por lo tanto, es primordial fomentar el suministro de información contable que advierta el nivel de dependencia de la empresa respecto de los stakeholders, con el fin de evaluar el riesgo que cada uno de ellos representa y poder manejar de las relaciones con éstos. Estos vínculos van a ayudar a detectar debilidades existentes en las relaciones con sus usuarios de interés, pudiendo así anticipar un posible problema o fracaso.

Para finalizar, es imprescindible que la elaboración de los estados contables se realice de manera correcta, ya que el objetivo primordial de los mismos, es favorecer la toma de decisiones orientadas a las inversiones, trazado de políticas, adopción de estrategias y poder definir fines y metas.

Referencias

- Agle, B., Mitchell, R., Sonnenfeld, J. (1999): “*Who matters to CEOs? An investigation of stakeholder attributes and salience, corporate performance, and CEO values*”, Academy of Management Journal.
- Bastante, M. (2021). Normas contables aplicables en cada régimen establecido por la CNV: balances bajo normas contables argentinas vs NIIF. Principales diferencias. Recuperado en abril de 2022: <https://marcelobastante.com/normas-contables-aplicables-en-cada-regimen-establecido-por-la-cnv-balances-bajo-normas-contables-argentinas-vs-niif-principales-diferencias>
- Beaver, W. H. (1981). “*Financial reporting: An Accounting Revolution*” – Prentice Hall - Nueva Jersey. Estados Unidos.
- D’Onofrio, P., (2013). *Las teorías de la contabilidad social y su relación con la responsabilidad social empresarial*. Buenos Aires, Argentina. Recuperado en mayo de 2022: http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/contsoc/contsoc_v1_n1_02.pdf
- FACPCE. (s. f.). Normas Profesionales Argentinas. Recuperado en abril de 2022: https://www.facpce.org.ar/NORMASWEB/index_argentina.php
- Fortini, H. (1980) *Replanteo de la técnica contable Su estructura básica, su acercamiento a la economía*. FACPCE-CECYT. Buenos Aires, Argentina.
- Freeman, R. (1984). *Strategic management: a stakeholder approach*. Pitman, Boston, Estados Unidos.
- Freeman, E., Retolaza, J., San-Jose, L., (2020). *Stakeholder Accounting: hacia un modelo ampliado de contabilidad*. Valencia, España.

- Gil, J. (2004). *Exposición de la Información Contable*. UNCu-FCE. Mendoza, Argentina.
- IABS. (2009). *Fundamentos de las Conclusiones de las NIIF*. Londres, Inglaterra. Recuperado en mayo de 2022: <https://www.nicniif.org/home/normas/niif-para-las-pymes-fundamentos-de-las-conclusiones.html>
- IABS. (2017). *Iniciativa de Información a Revelar - Principios de Información a Revelar*. Londres, Inglaterra. Recuperado en mayo de 2022: <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/project/disclosure-initiative/disclosure-initiative-principles-of-disclosure/discussion-paper/published-documents/dp-principios-de-informacion-a-revelar.pdf>
- Jaime, E. (2019). *Armonización NIIF Pymes para interpretación y análisis en decisiones empresariales*. Bogotá, Colombia.
- Martínez Cortes, A., (2016). *Críticas relativas a la adopción de normas internacionales de información financiera*. Universidad de Bogotá. Bogotá, Colombia.
- Mitchell, R., Agle, B. Wood, D. (1997). *Toward a theory of stakeholder identification and salience: defining the principle of who and what really counts*
- Neag, R., Masca, E., Pascan, I. (2009). Actual Aspects Regarding the IFRS for SME Opinions Debates and Future Developments. *Annales Universitatis Apulensis. Series Oeconomica*,
- Pinto Perry, G. (2010). *Hacia una metodología de la investigación contable*. Santiago de Chile. Chile. Recuperado en abril de 2022: <https://bibliotecavirtual.unl.edu.ar/publicaciones/index.php/CE/article/view/1158>
- Retolaza, J. (2016). *Contabilidad social para la sostenibilidad: modelo y aplicación*. Universidad del País Vasco. España. Recuperado en mayo de 2022::

https://accid.org/wp-content/uploads/2018/11/Contabilidad_social_para_la_sostenibilidad_modelo_y_aplicacion.pdf

Rondi, G, Casal, M, Galante, M, Gómez, M. (2015). *Análisis comparativo de las normas para la presentación de estados contables en Argentina*. Universidad Nacional de Mar del Plata. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Mar del Plata, Argentina.

Weston, F. (2004). *Finanzas en Administración*. 8va Edición. Editorial Miembros de la Cámara Nacional de la Industria, Ciudad de Juárez. México.