

Universidad Siglo 21



**Trabajo Final de Grado
Carrera de Contador Público**

**“Importancia de la pertinencia y exposición de los estados contables”
“Importance of the relevance and exposure of the financial statements”**

Autor: Lòpez Molina, Delfina Sol

DNI: 38.915.937

Legajo: VCPB035740

Director de TFG: Cr Ignacio Ruiz

America. Marzo 2023.

Entrega Final

Resumen

La contabilidad es un sistema de información para la toma de decisiones, la cual sintetiza su información a través de los EECC. Si se logran entender los mismos podemos deducir la realidad de la empresa y las causales que la llevaron hasta allí. El sistema contable interesa para la toma de decisiones por su completitud y abarcabilidad, ya que todas las decisiones y operaciones logran directa o indirectamente modificar la situación económica y financiera de la empresa.

La pertinencia es de fundamental importancia para el analista por las características propias del mismo, es decir, en función de la información brindada por los EECC, el analista podrá realizar proyecciones respecto de la evolución del ente, como así también validar la información brindada con anterioridad.

El objetivo del presente trabajo es determinar de qué manera, las empresas argentinas, comunican información pertinente a través de sus estados contables. Se analizaron cinco empresas con cierre de ejercicio el 31 de diciembre del 2021, con el fin de comparar los indicadores financieros más importantes, los cuales ayudan a encontrar tendencias, y a detectar problemas presentes y futuros por los que podrían atravesar las empresas.

Los ratios utilizados fueron: inmovilización, endeudamiento, solvencia, rentabilidad neta y rentabilidad del activo. Luego, en base a los resultados de rentabilidad obtenidos, analizamos el efecto palanca y la tasa de rentabilidad de la inversión total de cada empresa.

Los resultados obtenidos en las empresas analizadas indican que la principal diferencia entre la aplicación de las normas contables argentinas y las NIIF se basa en la

variación en el resultado del ejercicio por la incorporación de Otros resultados integrales, ya que el mismo produce un incremento o disminución en el patrimonio neto de cada empresa, siendo el componente que más se repite la revaluación de propiedad, planta y equipo. En conclusión, se observa que es de suma importancia la presentación de información pertinente, ya que facilitan la toma de decisiones acertadas que influyen en las proyecciones de las empresas en razón de inversiones, préstamos, entre otros.

Palabras claves: normas contables, pertinencia, estados financieros, ratios.

Abstract

Accounting is an information system for decision making, which synthesizes its information through the EECC. If they can be understood, we can deduce the reality of the company and the causes that led it there. The accounting system is of interest for decision-making due to its completeness and comprehensiveness, since all decisions and operations directly or indirectly manage to modify the economic and financial situation of the company.

Relevance is of fundamental importance for the analyst due to its own characteristics, that is, based on the information provided by the EECC, the analyst will be able to make projections regarding the evolution of the entity, as well as validate the information previously provided.

The objective of this paper is to determine how Argentine companies communicate relevant information through their financial statements. Five companies with fiscal year end on December 31, 2021 were analyzed, in order to compare the most

important financial indicators, which help to find trends, and to detect present and future problems that companies could go through.

The ratios used were: immobilization, indebtedness, solvency, net return and return on assets. Then, based on the profitability results obtained, we analyze the leverage effect and the rate of return of the total investment of each company.

The results obtained in the companies analyzed indicate that the main difference between the application of Argentine accounting standards and IFRS is based on the variation in the result for the year due to the incorporation of Other comprehensive income, since it produces an increase or decrease in the net worth of each company, being the component that is repeated the most the revaluation of property, plant and equipment.

In conclusion, it is observed that the presentation of pertinent information is of the utmost importance, since it facilitates making the right decisions that influence the projections of companies due to investments, loans, among others.

Keywords: accounting standards, relevance, financial statements, ratios.

Índice

Introducción.....	6
<i>Antecedentes.....</i>	<i>6</i>
<i>Marco teórico.....</i>	<i>7</i>
<i>Problema de la investigación.....</i>	<i>22</i>
<i>Objetivo general.....</i>	<i>22</i>
<i>Objetivos específicos.....</i>	<i>22</i>
Métodos	24
<i>Diseño</i>	<i>24</i>
<i>Participantes</i>	<i>24</i>
<i>Instrumentos.....</i>	<i>26</i>
<i>Análisis de datos</i>	<i>27</i>
Resultados	28
Discusión	35
<i>Respuesta a los problemas y objetivos de la investigación.....</i>	<i>35</i>
<i>Interpretación de los resultados.....</i>	<i>36</i>
<i>Limitaciones y fortalezas de la investigación</i>	<i>40</i>
<i>Conclusiones</i>	<i>40</i>
<i>Recomendación de futuras líneas de investigación.....</i>	<i>42</i>
Referencias.....	43

Introducción

Los estados contables necesitan cumplir una serie de requisitos para lograr proporcionar información económica y financiera a terceros que sea beneficiosa para las decisiones de la empresa. El primer requisito que menciona la Resolución Técnica N° 16, el cual desarrollaremos en esta investigación, es el de pertinencia, el mismo indica que la información debe ser apropiada para cumplir con las necesidades de sus usuarios interesados.

Antecedentes

Fornero (2011) en su trabajo de análisis financiero denomina a los estados contables como un resumen de conceptos y funcionamientos de la empresa, de acuerdo a los registros en la contabilidad y de los medios de financiamiento que se utilizan. Los mismos expresan un informe detallado del saldo en un tiempo determinado.

Los datos financieros obtenidos del sistema contable de una empresa son los más importantes a la hora de ser analizados por los usuarios, ya que, al tratarse de información objetiva y concreta, facilitan la toma de decisiones (Castrellón, Cuevas, Calderón; 2021).

Según Werbin, Quadro, Bertoldi, Veteri y Flores (2020) en su investigación: el atributo cualitativo de la pertinencia y el proyecto de exposición del IASB, una aplicación empírica en empresas argentinas, indican que para lograr una clara y eficaz información en los estados financieros es fundamental brindar datos pertinentes. Ya que la misma facilita la toma de decisiones acertadas por medio de estimaciones que influyen en las proyecciones de las empresas en razón de inversiones y préstamos. Además establecen que tanto, el reconocimiento y la medición, como la exposición contable son fundamentales para los usuarios, por ende debe transmitirse de la mejor manera posible manteniendo un lineamiento entre los estados financieros y la contabilidad misma.

Guardo y otros (2018) manifiestan que la finalidad principal de los estados financieros es proporcionar información contable hacia todos los usuarios interesados, permitiendo tener una visión transparente sobre la situación financiera de la empresa en un periodo determinado, evaluando sus recursos para la toma de decisiones.

Barbei, Flores, Granieri, Juarros (2013) en su tesis titulada Estados financieros y utilidad de la información: una investigación exploratoria, sostienen que la utilización de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han logrado un cambio significativo de modelo contable en la mayoría de los países, estableciendo un amplio impacto en la valuación de los resultados y de patrimonio de cada empresa. Además, indican que el grupo de cuentas que componen el estado de resultados integral forman uno de los principales cambios en relación a lo establecido en las normas locales las cuales no contienen ORI.

Los resultados obtenidos ante la aplicación de las normas internacionales y las normas locales poseen variaciones que demuestran la trascendencia de considerar diferentes cuerpos normativos con el objeto de analizar una acertada interpretación de la información brindada (Verón y otros, 2017).

Marco teórico

Los modelos contables actuales organizan la información destinada a terceros mediante el enfoque de la disciplina contable que guía a la estructura de los estados financieros a las necesidades de los distintos usuarios, asumiendo que su requerimiento primordial es el adecuado para la toma de decisiones (Nannini, 2011).

La Resolución técnica N° 16 (RT N° 16) “Marco conceptual de las normas contables profesionales” emitida por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), expresa:

“El objetivo de los estados contables es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas”

Para el logro de este objetivo planteado, los informes contables deben cumplir una serie de requisitos. La RT N° 16 en su capítulo 3 “Requisitos de la información contenida en los estados contables” detalla los mismos:

- **Pertinencia:** este principio establece que la información contable debe ser útil para cumplir las necesidades de terceros. Se dice que la misma tiene un valor confirmatorio cuando los usuarios confirman o modifican evaluaciones anteriores; y tiene un valor predictivo cuando permite a los usuarios hacer proyecciones en base a los estados financieros.
- **Confiabilidad:** se cumple cuando la información es confiable para una toma de decisiones acertada de parte de los usuarios. Para que esto se cumpla se deben agrupar los requisitos de aproximación a la realidad y verificabilidad.
 - **Aproximación a la realidad:** las mediciones no deben estar afectadas por errores, omisiones ni deformaciones, es decir, se deben presentar las mismas teniendo relación con lo que se pretende describir. Para que la información se aproxime a la realidad se debe satisfacer los requisitos de: esencialidad, es decir, el procedimiento contable de cada hecho debe apoyarse en la realidad económica; neutralidad, la información no debe ser distorsionada para beneficiar a los emisores o para influir en un comportamiento, positivo o negativo, de terceros; e integridad, la información descrita en los estados contables debe ser

completa, ya que la falta de información pertinente puede trasladar información errónea, y por lo tanto, dejar de ser confiable.

- Verificabilidad: es la capacidad de cualquier sujeto para corroborar la razonabilidad y objetividad de la información presentada y así cumplir con la confiabilidad.
- Sistemática: La información contable presentada debe estar ordenada, siguiendo lo establecido en las NCPA.
- Comparabilidad: la información incluida en los estados contables debe ser capaz de ser comparada con los estados de otras entidades a igual fecha, o de igual organización, pero con fechas diferentes. Para que la información presentada pueda ser comparable entre sí, se solicita que todos ellos se encuentren expresados en la misma unidad de medida, que los métodos utilizados sean razonables y que todos sus datos estén conformados sobre los mismos principios.
- Claridad: la información debe presentarse utilizando un idioma útil, evitando confusiones, además de ser legible y comprensible para los usuarios interesados en instruirse.

Además de los requisitos que mencionamos anteriormente, la RT 16 nombra las restricciones que condicionan la aplicación de los mismos.

- Oportunidad: la información brindada debe presentarse en un tiempo oportuno para terceros, de modo que sean incluidos en las tomas de decisiones. Un retraso en la exposición puede producirle la pérdida de su pertinencia.
- Equilibrio entre costos y beneficios: hace referencia a que el costo de confeccionar o elaborar la información debe ser menor al costo del beneficio

que dicha información produce para la empresa. Las normas contables profesionales no podrán dejar de aplicarse por cuestiones de costos.

Continuando con el enfoque de la RT N° 16 en su capítulo 5 titulado: “Reconocimiento y medición de los elementos de los estados contables” establece que los estados contables obtengan el reconocimiento de los elementos que describen las definiciones presentadas y que tengan cualidades para adjudicar mediciones contables que logren alcanzar el requisito de confiabilidad.

Bertomeu (2014) en su trabajo final rotulado: “Medición de activos destinados al uso sobre la base de valores corrientes” indicó que la finalidad primordial de los estados financieros es brindar información eficiente para la toma de decisiones de terceros. Cada usuario demanda información única y detallada, por lo cual un cuerpo único de estados contables, no puede satisfacer todas las necesidades de información. Por eso mismo las Normas Contables Profesionales Argentinas han diferenciado a los usuarios tipo (inversor y acreedor) del resto de los interesados (empleados, clientes, estado, etc.) mientras que las Normas Internacionales de Información Financiera comprenden a los aportantes de recursos financieros a las entidades (inversores y acreedores) como únicos beneficiarios de la información financiera.

Barbei y otros (2013) señalan que es necesario deliberar acerca de las consecuencias de la implementación de la utilización de las NIIF “Normas Internacionales de Información Financiera” ya que conllevan a un destacado cambio de modelo contable en la mayoría de los países. La Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) admitió un conjunto de normas contables profesionales que procuraban la armonización con las NIIF, lo que implicó un impacto positivo en el presente.

En Argentina, la RT N° 26 de la FACPCE dispuso que las NIIF tienen la responsabilidad de ser aplicadas obligatoriamente a la preparación de estados contables (estados financieros) de las organizaciones que están bajo el control de la Comisión Nacional de Valores. Aquellas entidades que no están alcanzadas por la aplicación obligatoria de las NIIF pueden optar por aplicar las NIIF o las normas contables emitidas por la FACPCE (Werbin y otros, 2018).

La Federación Argentina de Concejos Profesionales de Ciencias Económicas define y enumera cada una de las normas internacionales, a continuación, se detallarán las relacionadas con la presentación de estados financieros.

NIC 1 “Presentación de estados financieros”: la finalidad de los estados financieros es proveer información sobre la situación financiera, sobre los flujos de efectivo de una empresa y sobre el rendimiento financiero de la misma. La información, al momento de tomar decisiones, debe ser de utilidad a los usuarios interesados. La norma mencionada dispone que los estados financieros integran una representación sistemática de la situación financiera y del rendimiento financiero de una sociedad, presenta las pautas para lograr la estructura de los estados financieros, cosa que posibilita la comparación de estos con los estados de períodos anteriores o bien con los de otras empresas.

La NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”: indica que al proveer la información histórica y equivalente del efectivo, esta debe exponerse en el estado de flujos de efectivo, donde se ordena en base a su origen (actividades de operación, inversión y financiación). Esta normativa es de alcance para cualquier tipo de organización, sin importar a que se dedica, ya que toda entidad requiere de los movimientos económicos para efectuar sus operaciones.

La NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”: la finalidad es indicar una secuencia de variables que pueda determinar y modificar políticas contables dentro de la entidad, entre la contabilidad, la información sobre la que se realizó la modificación, los cambios en la evaluación contable y la rectificación de errores. La misma aspira a mejorar y ser confiable en la presentación de los estados financieros, logrando una comparación con los ejercicios anteriores.

La NIC 10 “Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa” tiene como objetivo ajustar las cantidades registradas en los estados financieros de una entidad en base a los acontecimientos ocurridos con posterioridad a la fecha de su balance.

La NIC 33 “Ganancias por acción” tiene como propósito determinar y exponer los principios de los cálculos de las ganancias por acción, destinadas a los dueños de una entidad, con el objetivo de comparar las ganancias entre una organización y otra, y la comparación de la misma entre un periodo presente y otro anterior.

La NIIF 8 “Segmentos de operación” tiene como finalidad fijar criterios para la publicación de información segmentada relacionado con los distintos ámbitos en los que las organizaciones trabajan. Todas las empresas tienen la responsabilidad de presentar información que posibilite a los consumidores de sus estados financieros analizar la naturaleza y el efecto financiero de las actividades empresariales que desarrolla y los ambientes económicos en los que ejerce.

La NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” tiene como objeto implantar las bases que aplicara una organización para presentar información beneficiosa para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que provienen de un contrato con un cliente.

Existen semejanzas y diferencias entre los cuerpos normativos antes mencionados. La simetría encontrada es en base a la presentación de la información, la cual está destinada a los mismos usuarios, los cuales utilizan los estados financieros para la toma de decisiones.

Anze (2017) en su trabajo final de especialidad titulado “Análisis comparativo de normas argentinas y normas Internacionales de Contabilidad” menciona alguna de las diferencias entre las NCPA y las NIIF:

- Bienes de cambio

Para las NIIF, los bienes de cambio se denominan existencias y se valúan al costo de adquisición, mientras que para las RT los bienes de cambio generales se miden al costo de reposición. Esto significa que desaparecen los resultados por tenencia, pero el hecho de que eso ocurra no implica que no deba hacerse la comparación entre el costo de adquisición de los bienes (valor contable) y su valor recuperable. Si el costo supera al valor recuperable, se contabiliza un resultado por tenencia negativo.

- Activos intangibles

Los costos de organización y pre operativos no pueden ser considerados como activos intangibles para las NIIF. Las RT, en cambio, admiten que los gastos de organización se incluyan en el activo como intangibles.

- Propiedades para inversión

Las NIIF determinan que los inmuebles tenidos como inversión se valoricen a su valor razonable ajustando sus cambios de valor contra

los resultados del ejercicio. Las RT, en cambio, adoptan un criterio similar al de los bienes de uso al valorizarlos a su costo.

- Bienes de uso

Para las NIIF se denominan Propiedad, planta y equipo. Su valuación puede ser realizada al costo de adquisición menos amortizaciones (igual que en las NIIF) pero admiten que se opte por valorizarlos según el “modelo de revaluación”.

Según este modelo, se determina el valor razonable de los bienes. El ajuste del valor de los bienes de uso no se contabiliza como resultado del ejercicio, sino que se imputa a una reserva del patrimonio neto. Las amortizaciones posteriores se calculan sobre el nuevo valor de los bienes y se cargan a resultados (tanto la parte que corresponde a su costo de adquisición como la que corresponde al mayor valor producto de la revaluación).

La reserva que se genera al revaluar los bienes de uso se puede desafectar pasándola directamente a resultados no asignados, cuando los bienes son dados de baja o a medida que se va consumiendo su vida útil. Las RT no admiten el llamado modelo de revaluación.

- Estados financieros separados

Las NIIF establecen que cuando existe control se deben presentar estados consolidados, por lo que los estados financieros individuales no existen. Si por alguna ocasión, una controlante debe presentar estados individuales o separados según NIIF, su inversión en una controlada se presenta valuada al costo. Al no aplicarse valor

patrimonial proporcional en los estados financieros separados, éstos arrojan un patrimonio neto y un resultado diferente al que muestran los estados consolidados a la misma fecha.

En la Argentina, al ser los estados no consolidados estados básicos y los consolidados ser considerados como información complementaria, en los estados individuales se aplica el valor patrimonial proporcional, con lo que el patrimonio neto y los resultados de los estados individuales y consolidados coinciden.

La RT 29 ha establecido que las NIIF se apliquen integralmente con esta única excepción: las inversiones controladas en los estados separados se presentan valuados al valor patrimonial proporcional.

- Otro resultado integral (ORI)

En cuanto al estado de resultados, las NIIF exigen que una entidad exponga todas las partidas de ingresos y gastos en dos estados de resultados separados o bajo un mismo estado de resultado integral. El problema radica en que dicho estado de resultado integral no existe para las normas contables profesionales argentinas, las mismas identifican como resultados diferidos en un rubro particular del patrimonio para luego imputarse a otros resultados, en cambio las normas internacionales expresan dentro del estado de resultado integral como Otros Resultados Integrales.

- Cuestiones de exposición

Existen, bajo NIIF, algunos cambios en la denominación de los estados:

- El estado de situación patrimonial se denomina, para las NIIF, estado de situación financiera.
- El estado de resultados se llama estado de resultados integral, ya que se agrega un capítulo final, después del resultado del ejercicio, donde se incluyen los ajustes de valuación de activos y pasivos que se registran en una partida de patrimonio neto.
- El estado de evolución de patrimonio neto se denomina estado de cambios en el patrimonio neto.

Es de destacar que la exigencia de información complementaria es mucho más importante que bajo las RT.

Existe la posibilidad, para las NIIF, de clasificar activos y pasivos en corrientes y no corrientes según el ciclo operativo de cada entidad. Para las RT, se toman siempre 12 meses.

- Ajuste por inflación

Las NIIF determinan que se ajuste por inflación cuando se trata de una economía hiperinflacionaria. Ello ocurre cuando la inflación, medida con precios al consumidor, acumula un 100% en tres años. Para las RT, la decisión de que se debe ajustar es de la FACPCE y está basada en una serie de hechos y circunstancias.

López Rodríguez (2018) en su tesis explica el elemento de las normas internacionales que puede estar impactado por el contexto nacional. En una economía inflacionaria, como la que se vive en la Argentina, la información contable fundada en costos históricos arroja valores distorsionados a la realidad. Por ende, no se cumplen las características primordiales de relevancia y representación fiel para lograr que la

información financiera sea beneficiosa a la hora de la toma de decisiones económicas por parte de los usuarios.

A su vez, menciona la necesidad de comparar por medio de los informes financieros, el beneficio o riesgo asociado a la inversión de diferentes entidades que tienen los inversionistas y acreedores. Para alcanzar una asignación eficiente de recursos es necesario que los informes financieros sean elaborados basándose en una unidad de medida homogénea.

Tomar decisiones en entornos inflacionarios constituye un alto riesgo ya que la información financiera esta distorsionada. Eso impide establecer el importe de capital a mantener y por ende no se puede llegar a percibir el real crecimiento del patrimonio. No sólo es adecuado, sino necesario, llevar a cabo los ajustes contables correspondientes; vigentes en las normas contables nacionales e internacionales, como así también aquellos establecidos en las normas legales actuales.

Con el objeto de mejorar la calidad de las normas contables nacionales e internacionales, como de ampliar la utilidad y comparabilidad de la información financiera, se lleva a cabo el proceso de armonización contable. El mismo pretende alcanzar una información financiera transparente y llegar a ser un espacio para analizar, debatir y manifestar opiniones generales sobre el desarrollo de las normas IASB (Olivares, 2014).

En una economía globalizada, la contabilidad nos permitirá el acceso a la información financiera internacional logrando proporcionar la información útil para una apropiada toma de decisiones. En la medida en que la contabilidad suministre información que pueda ser comprensible de manera uniforme y comparativa en los distintos países y por distintos usuarios podrá cumplir con los objetivos previstos. Para eso, deberá basarse

en normas de admisión general y que al mismo tiempo permitan su congruencia en el marco de la globalización económica mundial (Melo, 2016).

El afán de lograr una uniformidad contable se ha vuelto imperioso en el último tiempo. Los motivos de lograr una uniformidad de la información contable de manera urgente son numerosos. Vale destacarse la globalización de los negocios y de los mercados de capitales, así como, la fuerte necesidad de financiación internacional que van alcanzando las organizaciones (Mamani, 2016).

Chehda Ramacciotti (2016) en su trabajo final de grado hace hincapié en el impacto de la Ley Sarbanes Oxley en las organizaciones empresariales y en el país. Explica que es una ley aprobada en los Estados Unidos después de una serie de escándalos financieros de grandes empresas a nivel mundial, en el que se probaron movimientos fraudulentos que complicaron a directivos y a firmas de auditorías, originándose una cadena delictiva sin límites.

La ley se orienta ante todo en regular el control interno de las empresas de manera rigurosa. Para ello establece exigencias a la gerencia como a sus auditores independientes. Se aplica la misma a las empresas públicas estadounidenses y de otros países cotizantes en los mercados de valores de EEUU.

La Ley Sarbanes Oxley además de la seguridad y protección del inversionista, recupera la credibilidad a la auditoría, la cual fue perdida debido a los hechos que han aportado a que el oficio se vea afectado de forma significativa. (Contreras, 2006)

Los entes de control, los mercados y las organizaciones en general emisoras o no de títulos privados y públicos, están obligados a permanecer en vigilancia de la ley y a contener una estructura organizacional de control interno en una junta de auditoría que para el efectivo cumplimiento de la norma no se permite amparar por medio de la

confidencialidad, privacidad o secreto profesional entre el contador y el cliente (Contreras, 2006).

Existen ratios o indicadores que brindan una imagen fiel de la situación general de la organización y son considerados a la hora de tomar decisiones con la finalidad de perfeccionar la gestión.

Los ratios o indicadores financieros son instrumentos que usan los usuarios para estudiar la situación financiera de sus entidades. Debido a esta correlación entre variantes se logra establecer si se ha llevado a cabo una buena gestión o no y se pueden efectuar proyecciones económico-financieras con fundamentos favorables con el objeto de mejorar la toma de decisiones (Altieri y otros, 2018).

La comparación entre indicadores de diferentes períodos ayuda a encontrar tendencias y colabora a detectar problemas futuros investigando soluciones convenientes en tiempos acertados. Existen factores como el tipo de negocio, la estacionalidad de la empresa y el sector al cual pertenece la organización que nos ayudan al momento de analizar los ratios o indicadores (Altieri y otros, 2018).

Los indicadores utilizados en esta investigación para alcanzar la finalidad de la misma son elegidos teniendo en cuenta la rentabilidad y la estructura patrimonial de cada empresa, basándose en las NCPA y las NIIF. Altieri y otros (2018) en su trabajo final de práctica profesional explica los siguientes:

El ratio de solvencia tiene como finalidad demostrar la capacidad que tiene una empresa para lograr hacer frente a sus pasivos. Mide cuantas unidades monetarias de patrimonio propio hay por cada unidad monetaria de pasivo. Si bien el pago de los pasivos depende de que se generen fondos para ello, a más patrimonio propio por cada unidad de medida de pasivo se presume menor posibilidad de impago, pues el activo estaría siendo

mucho más grande que el pasivo. Si un activo vale por los fondos que se espera genere, descontados por una tasa ajustada a riesgo, que los activos superen a los pasivos querría decir que, en el largo plazo, los activos generan en expectativa muchos más fondos que los que demandan los pasivos para su pago.

Inversamente del indicador de solvencia, el ratio de endeudamiento tiene como finalidad cuantificar la capacidad de la organización para hacerse cargo y efectuar distintas responsabilidades financieras, en otras palabras, anuncia el nivel de endeudamiento de una entidad en correspondencia con su patrimonio neto y su activo.

En cuanto a la rentabilidad de las organizaciones, el indicador más utilizado es el de rentabilidad neta. El mismo determina la tasa de crecimiento de las ganancias de una empresa, precisamente la efectuada por la inversión de los accionistas. Generalmente, se emplean para analizar los beneficios futuros esperados de una entidad antes de consolidarse.

Siguiendo con los indicadores de rentabilidad, Altieri y otros (2018) también mencionan la rentabilidad del activo como uno de los ratios más utilizados en el análisis financiero de las organizaciones, y establecen que este indicador mide la rentabilidad del activo en relación a la utilidad neta de cada empresa y a sus activos totales. Resaltan que cuanto más alto sea el resultado del indicador se lograría una situación más beneficiosa para la organización, ya que mayores también serían los beneficios generados por el activo total.

El ratio de inmovilización indica la estabilidad de la entidad. Cuanto más fija es una estructura de activos, más difícil es que sea flexible como para adaptarse a distintos momentos del ciclo o coyunturas. Por eso las empresas más inmovilizadas, suelen ser las más rentables, pero también las más riesgosas.

Pérez (2020) en su libro análisis de los estados contables: un enfoque de gestión, menciona que el apalancamiento financiero o leverage es de utilidad por lo que sirve para verificar cual es la contribución del capital ajeno a la rentabilidad de los recursos propios. Para saber en cuanto se incrementa la rentabilidad del patrimonio neto respecto a la rentabilidad del activo señala la siguiente relación:

$$\text{Efecto palanca} = \text{rentabilidad del PN} / \text{rentabilidad del activo}$$

Cuando el numerador es superior que el denominador, establecemos un efecto palanca positivo. Por lo que el financiamiento con pasivos ayudo al aumento de la rentabilidad del patrimonio neto.

Siguiendo con el efecto Leverage, Pérez (2020) también menciona las limitaciones de este ratio, y establece que el efecto palanca indica la ventaja de usar el capital de terceros, pero no refleja si es más beneficioso financiarse con el mismo o con recursos propios.

Además, los ratios de rentabilidad también sufren algunas limitaciones que pueden ser: distorsiones contables, ya que pueden producirse como un gasto, considerándolo como un gasto de investigación y desarrollo, o como un activo, en base a los criterios de valuación elegidos para los inventarios o los criterios de depreciación de los bienes de uso; o estructura de capital, la cual hace referencia a la distorsión que presentan estos ratios, ya que el patrimonio neto del negocio se define por el apalancamiento utilizado, y además el resultado del ejercicio es afectado por los resultados financieros, entonces puede pasar que en un tiempo determinado la tasa de interés puede haber disminuido y esto lleva a que el resultado del rendimiento aumente sin que se haya modificado el desempeño operativo de la entidad.

En cuanto al índice de endeudamiento, indica que una de las principales limitaciones es que mayormente se lo calcula basándose en valores contables. Sería más representativo realizarlos contra valores de mercado, ya que, de esa forma se compara la deuda con el precio que los inversores están dispuestos a pagar por los activos o las acciones.

Problema de la investigación

Para poder cumplir los objetivos se definieron las siguientes preguntas que centran y estructuran a la investigación realizada en el presente trabajo:

¿Qué importancia tiene la pertinencia y exposición en los estados contables?
¿Cuáles son las diferencias entre las normas argentinas y las normas internacionales de información financiera? ¿Cuáles fueron los principales impactos que surgieron de armonizar las normas las normas argentinas con las normas internacionales? ¿Cuáles fueron las principales ratios financieras? ¿Cómo es la relación entre deuda y rentabilidad en cada una de las empresas?

De lo expuesto anteriormente, el problema del presente manuscrito científico surge como consecuencia de la necesidad de adaptar las normas argentinas a las normas internacionales y lograr la armonización entre ambas. Ya que es de suma importancia para lograr la comparabilidad entre los estados contables sin destruir su diversidad.

Objetivo general

Determinar de qué manera, las empresas argentinas, comunican información pertinente a través de sus estados contables.

Objetivos específicos

- Analizar las principales ratios financieras que permiten la toma de decisiones en las empresas argentinas elegidas que cotizan en bolsa.

- Determinar el efecto palanca para las empresas bajo estudio comparando sus resultados para comprender la relación entre deuda y rentabilidad en cada una de ellas.
- Indagar resultados de los mismos ratios del objetivo anterior para el sector bajo estudio y compararlos con los de las empresas de la muestra identificando variaciones.

Una vez expuestas las preguntas de investigación, el problema y los objetivos se procede a detallar los métodos de investigación considerados apropiados desarrollar a los fines de responder dichas preguntas y, por ende, cumplir los objetivos por los cuales se realizó el presente trabajo de investigación.

Métodos

Diseño

La investigación planteada fue de carácter descriptivo, ya que se describieron los datos y las características de la población en estudio, en esta investigación se estudió la comunicación adecuada y pertinente de la información de los estados financieros de empresas argentinas que presentan sus balances en el organismo encargado del control de los entes que realizan oferta pública, la CNV.

El análisis tuvo un enfoque mixto es decir cualitativo porque se analizaron cada una de las normas contables, y cuantitativo porque se determinaron los resultados de los principales ratios financieros de cada una de las empresas propuestas.

El diseño del trabajo fue no experimental porque se realizó sin manipular las variables, y de tipo longitudinal, ya que se obtuvo información de varios puntos del tiempo para analizar las comparaciones entre los resultados de los ratios y destacar la pertinencia en la información que se brinda a los usuarios. Se llevaron a cabo investigaciones de casos de organizaciones argentinas cotizantes en bolsa, comparando los resultados de ciertos ratios financieros obtenidos de los estados contables de las mismas con cierre 31/12/2021.

Participantes

Todas las organizaciones argentinas regidas por la Comisión Nacional de Valores fueron las que constituyeron la población en esta investigación.

El muestreo fue no probabilístico, se seleccionaron muestras basadas en un juicio subjetivo en lugar de hacer la selección al azar. El procedimiento se basó en la recopilación de datos de cinco empresas que, por su diversidad de actividades y

composición patrimonial, nos posibiliten analizar los puntos mencionados en los objetivos específicos.

Se expusieron y se estudiaron 5 casos como muestra. Los mismos, todos con cierre de ejercicio el 31 de diciembre de cada año, pertenecieron a:

- Agrometal S.A.I: es una empresa industrial que se dedica a la fabricación y venta de maquinaria para la rotura de suelos agrícolas y la siembra. La gama de productos de la empresa incluye máquinas sembradoras que se comercializan con la marca Agrometal directamente desde sus instalaciones de producción en el municipio de Monte Maíz, Córdoba, y a través de una red de distribuidores en todo el país. También proporciona capacitación técnica a sus clientes, así como apoyo postventa y línea telefónica de atención al cliente.
- Profertil S.A. es una entidad, integrada por Nutrien Inc e YPF S.A., que se dedica a la elaboración y comercialización de fertilizantes necesarios para mejorar el rendimiento de los cultivos, lo hace de manera sustentable, con el objetivo de satisfacer las necesidades de cada cliente. La planta de producción principal se encuentra en la provincia de Bahía Blanca en la localidad de Ingeniero White, y el resto de las plantas se encuentra distribuidas por todo el país logrando llegar a todos los productores agropecuarios posibles.
- Newsan S.A. es una sociedad anónima fundada en Argentina, su finalidad es la fabricación, armado, comercialización, importación y exportación de todo tipo de productos industrializados. La entidad comercializa en el mercado argentino una gran cantidad de productos, fabricados en sus cuatro plantas ubicadas en la Provincia de Tierra del Fuego, en la Provincia de Buenos Aires,

y también dispone, entre todos los productos que comercializa la empresa, productos importados.

- Ternium Argentina Sociedad Anónima es el principal fabricante de acero en Argentina. Su actividad primordial alcanza la promoción, construcción y explotación de plantas siderúrgicas, así como la elaboración y comercialización de arrabio, acero, hierro y productos siderúrgicos. La variedad de productos que presenta al mercado incluye láminas galvanizadas y electrogalvanizadas, láminas pre-pintadas, hojalata, tubos con costura y acero laminado en frío y en caliente. Los productos se realizan en la planta ubicada en San Nicolás (Ramallo), Canning, Haedo, Florencio Varela, Ensenada y Rosario. Por su amplia gama de productos y su estructura, es considerada como una de las proveedoras de la industria automotriz y de autopartes más importantes del país.
- Havanna S.A. es una entidad dedicada a la producción de alimentos, especialmente alfajores y chocolates, de elaboración propia y artesanal, la cual tiene una visión global queriendo ser reconocida por sus principales productos, y con la finalidad de elaborarlos con un alto nivel, sosteniendo el origen de los mismos en base a su elaboración artesanal.

Instrumentos

Esta investigación se llevó a cabo utilizando como técnica el relevamiento bibliográfico y legislativo de fuentes primarias de investigación como lo fueron: Resolución técnica FACPCE N° 16: Marco conceptual de las normas contables profesionales, Resolución Técnica N° 8 Normas generales de exposición contable, Resolución Técnica N° 26: Adopción de las Normas Internacionales de Información

Financiera (Niif) Del Consejo De Normas Internacionales de Contabilidad (Iasb), NIC 1: Presentación de estados financieros, NIC 7: Estado de flujos de efectivo, NIC 8: Políticas contables, cambios 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 y NIIF 15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

Además, se analizaron los estados contables de la muestra, los cuales fueron obtenidos de la Comisión Nacional de Valores.

Análisis de datos

El primer tramo de la investigación se realizó un análisis de estructura de cada una de las empresas elegidas, se evaluó la pertinencia en la información presentada por cada una y se confeccionaron los principales ratios financieros.

Posteriormente se realizó y analizó el apalancamiento financiero de cada una de las empresas, evaluando la contribución del capital ajeno en la rentabilidad de los recursos propios.

Finalmente, se comparó cada una de las empresas mediante los resultados de los ratios obtenidos y se analizó e identificó relaciones entre las mismas.

Resultados

Tabla 1

Ratio de inmovilización.

	Agrometal S.A.I	Havanna S.A.	Newsan S.A.	Ternium S.A.	Profertil S.A.
Sin ORI	0.15	0.746721	0.139	0.59	0.57
Con ORI	0.20	0.746722	0.139	0.62	0.62
Variación	33.9%	0.0001%	0.0%	5.5%	7.8%

Fuente: elaboración propia

El ratio de inmovilización nos muestra cual es el nivel de los activos de la empresa que están inmovilizados. Cuanto más alto es, mayor es la proporción del activo que se encuentra indisponible para la cancelación de deudas o distribución de dividendos.

Agrometal S.A.I. es una empresa dedicada a la fabricación y venta de maquinaria para la rotura de suelos agrícolas y la siembra, como mencionamos anteriormente. Posee un ratio de inmovilización de activos bajo la norma local de 0.15 y un ratio de inmovilización de activos bajo la norma internacional de 0.20, presentando una variación del 33.9%. Esto se debe como consecuencia de una revaluación de éste.

Havanna S.A. es una empresa industrial dedicada a la producción de alimentos, de elaboración propia y artesanal, especialmente alfajores y chocolates. Como se puede observar, la variación en el ratio de inmovilización aplicando normas locales y aplicando normas internacionales es mínima ya que el ORI generado por el revalúo en propiedad, planta y equipo es muy bajo en el periodo analizado. El alto grado de inmovilización que ésta posee guarda relación con el tipo de empresa que es, ya que las empresas industriales suelen poseer una gran estructura de activos fijos para desarrollar su negocio.

La empresa Newsan SA se dedica a la fabricación, y comercialización de productos industrializados. En este caso, podemos observar que el ratio de inmovilización de activos no varía aplicando una norma u otra.

Ternium S.A. es la principal empresa fabricante de acero en la Argentina, presenta un ratio de inmovilización de activos sin ORI de 0.59 y un ratio de inmovilización de activos con ORI de 0.62, alcanzando una variación del 5.5%. Este alto grado de inmovilización se corresponde con la actividad que desarrolla la empresa para la cual requiere de una gran estructura de activos fijos para llevar a cabo sus actividades.

Profertil S.A. posee una inmovilización bajo norma local de 0.57 y una inmovilización bajo norma internacional de 0,62. Al igual que Havanna S.A. y Ternium S.A., el grado de inmovilización que presenta es elevado guardando relación con la actividad que desarrolla.

Tabla 2

Ratio de endeudamiento.

	Agrometal S.A.I	Havanna S.A.	Newsan S.A.	Ternium S.A.	Profertil S.A.
Sin ORI	1.234	1.097	2.063	0.15	2.402
Con ORI	1.139	1.092	2.023	0.13	0.778
Variación	-7.7%	-0.5%	-1.9%	-14.4%	-67.6%

Fuente: elaboración propia

El indicador del endeudamiento nos indica por cada peso de recursos propios aportados a la empresa, cuantos de capital de terceros se emplearon. Cuanto mayor sea el incremento del ratio, mayor riesgo están asumiendo los acreedores.

En cuando al análisis se puede observar que si bien Agrometal S.A.I., Havanna S.A. y Newsan S.A. son empresas con un gran endeudamiento, donde el pasivo supera

ampliamente el patrimonio neto de estas, aplicando normas locales éste endeudamiento es mayor que bajo normas internacionales.

Para el caso de Profertil S.A. éste ratio varía ampliamente (67.6%) si se aplica una norma u otra. Esto se debe al gran impacto que tiene el resultado integral en el patrimonio de la misma.

En el caso de Ternium es la empresa que posee el menor ratio de endeudamiento, ya que su patrimonio neto supera ampliamente su pasivo, siendo éste de 0.15 bajo normas Argentinas y de 0.13 bajo normas internacionales.

Tabla 3

Ratio de solvencia.

	Agrometal S.A.I	Havanna S.A.	Newsan S.A.	Ternium S.A.	Profertil S.A.
Sin ORI	0.810	0.911	0.485	6.739	0.42
Con ORI	0.878	0.916	0.494	7.875	1.29
Variación	8.4%	0.5%	2.0%	16.8%	208.8%

Fuente: elaboración propia

El ratio de solvencia indica la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus pasivos, es decir, es la cantidad de veces que el patrimonio neto cubre al pasivo.

Agrometal S.A.I., Havanna S.A. y Newsan S.A. son las empresas que poseen un ratio de solvencia menor a 1 tanto bajo norma local como bajo norma internacional, ya que el pasivo de estas es mayor a su patrimonio neto. Lo que significa que la capacidad que estas poseen para cumplir con todas sus obligaciones es menor. Bajo la aplicación de las NCPA se obtiene un ratio de solvencia menor que bajo la aplicación de las NIIF, y esto se debe al impacto que tiene el ORI en el patrimonio de cada una de las empresas.

Tenium S.A. es la empresa que posee mayor ratio de solvencia, donde su patrimonio neto bajo normas locales es casi 7 veces mayor y bajo normas internacionales este ratio asciende a 7.87.

Profertil S.A., posee un ratio de solvencia sobre normas locales de 0.42 y un ratio de solvencia sobre normas internacionales de 1.29, presentando una variación del 208.8%. Como podemos observar, bajo la aplicación de las NIIF tenemos un ratio de solvencia mayor que bajo la aplicación de las NCPA.

Tabla 4

Ratio de rentabilidad neta.

	Agrometal S.A.I	Havanna S.A.	Newsan S.A.	Ternium S.A.	Profertil S.A.
Sin ORI	0.40	0.09	0.40	0.31	0.73
Con ORI	0.39	0.08	0.42	0.45	0.40
Variación	-1.5%	-12.8%	5.4%	46.7%	-45.4%

Fuente: elaboración propia

La rentabilidad neta es un indicador que mide el porcentaje de rendimiento que representa la utilidad neta o final después de impuestos, sobre el patrimonio neto. Mide la capacidad que tienen los fondos propios de la empresa para generar beneficios, es decir, la rentabilidad de los accionistas.

En el caso de Agrometal S.A.I., como se puede observar en el cuadro precedente, el ratio de rentabilidad neta con ORI (bajo norma internacional) es de 0.39 y el ratio de rentabilidad neta sin tener en cuenta el ORI (bajo norma Argentina) es de 0.40, existiendo una variación del 1.5%. Tal como se menciona, la rentabilidad neta bajo normas internacionales es menor a la rentabilidad neta bajo normas Argentinas ya que en la primera se reconoce el concepto de Otros Resultados Integrales que para el caso de Agrometal S.A.I. es de -\$16.5 millones, haciendo que el resultado neto sea menor.

Havanna SA posee un ratio de rentabilidad neta bajo normas internacionales de 0.8 y bajo normas contables Argentinas es de 0.09, presentando una variación del 12.8%. Al igual que Agrometal S.A.I., el resultado neto es menor debido a la incorporación del ORI de -\$29 millones.

La empresa Newsan SA presenta un ratio de rentabilidad neta tomando en cuenta las NIIF de 0.42 y teniendo en cuenta las NCPA de 0.40. A diferencia de Agrometal S.A.I. y Havanna S.A., bajo normas internacionales el ratio es mayor que bajo normas Argentinas, esto se debe a que es mayor el resultado neto del ejercicio con ORI que el resultado neto del ejercicio sin ORI, producto de que el ORI en este caso sea positivo.

Ternium S.A. posee un ratio de rentabilidad con ORI de 0.45 y un ratio de rentabilidad sin ORI de 0.31, presentando una variación del 46.7%. Al igual que Newsan S.A., el resultado neto del ejercicio bajo normas internacionales es mayor que el resultado neto bajo normas locales, debido a la incorporación del ORI de \$63.039 millones.

En el caso de Profertil S.A., la rentabilidad neta calculada en base a las normativas nos arroja una diferencia entre la aplicación de NIIF (0.40) y la aplicación de las NCPA (0.73), obteniendo una variación del 45.4%.

Del análisis realizado en cada una de las empresas podemos observar que aquella que presenta una variación mayor es Ternium S.A., y la empresa con menor variación es Agrometal S.A.I.

Tabla 5*Ratio de rentabilidad del activo.*

	Agrometal S.A.I	Havana S.A.	Newsan S.A.	Ternium S.A.	Profertil S.A.
Sin ORI	0.197	0.043	0.132	0.283	0.149
Con ORI	0.183	0.038	0.139	0.402	0.225
Variación	-7.4%	-12.3%	4.8%	41.9%	51.1%

Fuente: elaboración propia

En el ratio de rentabilidad del activo (ROA), el resultado mide la rentabilidad de la inversión total de la empresa. Cuanto mayor sea el resultado, mayor será la tasa de rentabilidad de los activos.

Agrometal S.A.I. presenta un ratio de rentabilidad del activo sin ORI de 0.197 y un ratio de rentabilidad del activo con ORI de 0.183, presentando una variación en el mismo de 7.4%. Esto indica que la rentabilidad del activo es menor en los casos de aplicación de las normas internacionales en comparación con la aplicación de las normas Argentinas.

Havana S.A. presenta un ROA bajo normas locales de 0.043 y bajo normas internacionales de 0.038, esto se debe a que con la incorporación del ORI en el ratio se produce una reducción del mismo.

Newsan S.A. posee una rentabilidad del activo teniendo en cuenta las NCPA de 0.132 y teniendo en cuenta las NIIF de 0.139, presentando una variación del 4.8%. A diferencia de Agrometal S.A.I. y Havana S.A., al tener un resultado integral positivo de \$409 millones la incorporación de éste produce un incremento en el ratio.

Ternium S.A. tiene un ROA sin ORI de 0.283 y un ROA con ORI de 0.402. Al igual que Newsan S.A. existe un incremento en el ratio bajo normas internacionales con respecto a las normas locales.

Profertil S.A. posee una rentabilidad del activo en base a las normas Argentinas de 0.149 y una rentabilidad del activo en base a normas internacionales de 0.225, produciéndose una variación del 51.1%.

Tabla 6

Ratio de apalancamiento financiero.

	Agrometal S.A.I	Havanna S.A.	Newsan S.A.	Ternium S.A.	Profertil S.A.
Sin ORI	2.010	2.102	3.008	1.090	4.918
Con ORI	2.139	2.092	3.023	1.127	1.778
Variación	6.4%	-0.5%	0.5%	3.4%	-63.9%

Fuente: elaboración propia

Luego de haber analizado el ratio de rentabilidad del activo y el del patrimonio neto utilizamos los resultados obtenidos para hacer el análisis del efecto palanca. El efecto palanca es un indicador que determina la tasa de rentabilidad de la inversión total de cada empresa. Cuando el numerador es mayor que el denominador se produce un efecto palanca positivo, por lo que el financiamiento con pasivos contribuyó al aumento de la rentabilidad del patrimonio neto.

Es importante el análisis del apalancamiento ya que nos indica si el financiamiento que obtuvo la empresa de terceros o de accionistas preferenciales, le permitió obtener una mayor rentabilidad, es decir contribuyó a ésta, o fue en decremento debido a que el uso que se hizo de estos fondos financieros fue ineficiente y el costo resultó ser mayor a la rentabilidad que generó la inversión de los mismos.

Tal como se puede observar en el cuadro precedente, todas las empresas analizadas presentan un apalancamiento positivo. La empresa que está más apalancada bajo normas locales es Profertil S.A. con 4.918 y la empresa más apalancada bajo normas internacionales es Newsan S.A. con 3.023.

Discusión

Respuesta a los problemas y objetivos de la investigación

El objetivo general planteado para el presente trabajo consistió en evaluar como las empresas argentinas a través de la presentación de sus estados contables comunican información de manera pertinente que sirvan de herramienta para la toma de decisiones.

A través del análisis se puede dar respuesta a la pregunta de investigación, y se establece que la pertinencia es de fundamental importancia para que los usuarios tomen decisiones acertadas y realicen proyecciones respecto de la evolución de las empresas.

Un primer objetivo específico de la investigación buscaba analizar los principales ratios financieros para cada una de las empresas argentinas seleccionadas que cotizan en bolsa. En los resultados obtenidos se pudo observar que la presentación de los estados contables bajo normas internacionales permite la elaboración de ratios más pertinentes que si los mismos fueran calculados bajo normas locales.

El siguiente objetivo específico fue analizar el efecto palanca para cada una de las empresas elegidas comparando sus resultados y evaluando la relación deuda/rentabilidad para cada una de ellas. A partir de los resultados obtenidos se pudo inferir, al igual que en el punto anterior, que las aplicaciones de normas internacionales impacta directamente en el indicador analizado.

Un tercer objetivo específico se centra en evaluar los resultados de los ratios anteriores y comparar los mismos identificando variaciones entre cada una de las empresas, y su relación para el sector bajo análisis. En los resultados se pudo observar que, tanto los ratios como sus variaciones, guardaban relación con la actividad que desarrolla cada una de estas.

Lo mencionado anteriormente confirma lo planteado por Barbei, Flores, Granieri, Juarros (2013) quienes establecieron que las NIIF lograron un cambio importante en la mayoría de los países, estableciendo un alto impacto en la valuación de los resultados y del patrimonio de cada empresa, y por consiguiente en sus ratios.

Se puede concluir que las presentaciones de los estados contables bajo normas argentinas respecto a los estados contables bajo normas internacionales presentan diferencias sustanciales, tanto en la exposición como en la valuación, arrojando resultados y ratios distintos, lo que podría llevar a decisiones diferentes si se aplica una o la otra. Esto confirma lo establecido por Werbin, Quadro, Bertoldi, Veteri y Flores (2020) quienes indican que, tanto el reconocimiento y la medición, como la exposición contable son fundamentales para los usuarios, por ende, debe transmitirse de la mejor manera posible para que la toma de decisiones sean las correctas.

Interpretación de los resultados

En base al análisis de las empresas seleccionadas se obtuvieron los siguientes resultados para cada una de ellas:

Para el caso de Agrometal S.A.I., la misma tenía un alto grado de inmovilización, y la variación de este ante la aplicación de las NIIF con respecto a las normas locales fue de gran importancia, lo que guarda relación con la actividad que la empresa realiza, fabricación y venta de maquinarias, para lo que requiere una gran magnitud de propiedad, planta y equipo. Con respecto al endeudamiento, esta empresa se caracteriza por financiarse más con capital de terceros que con capital propio, y la variación de este ratio con la aplicación de las diferentes normas se ve disminuido bajo normas internacionales por la incorporación del ORI en el patrimonio neto. En cuanto al indicador de solvencia,

como se mencionó anteriormente, al financiarse más con capital de terceros, este ratio es menor a la unidad y se ve incrementado en la aplicación de las normas internacionales. Agrometal S.A.I. tiene una rentabilidad neta de gran importancia, lo que guarda relación con el grado de inmovilización que mencionamos, ya que los accionistas requieren una rentabilidad mayor por el riesgo que conlleva la misma. Tanto para la rentabilidad neta como para la rentabilidad del activo, ante la aplicación de normas internacionales, estas se ven disminuidas por la influencia del ORI en sus resultados. Al existir una mayor variación negativa de la rentabilidad del activo por sobre la rentabilidad neta, el apalancamiento se ve incrementado de forma positiva ante la aplicación de las normas internacionales.

La empresa Havana S.A., en cuanto a la inmovilización, posee un alto grado de la misma, lo que guarda relación con el tipo de empresa, industrial. Sin embargo con respecto a la variación, a diferencia de Agrometal S.A.I., es casi nula bajo normas internacionales y bajo normas locales. En cuanto al ratio de endeudamiento, la empresa Havana S.A., al igual que Agrometal S.A.I. se financia más con capital de tercero que con capital propio, aunque para el caso de Havana S.A. ésta razón es menor y se acerca más a la unidad. Con respecto a la solvencia, también se produce una variación positiva, pero en menor medida que la empresa antes mencionada. Para el caso de la rentabilidad neta y la rentabilidad del activo, ambas disminuyen casi en la misma proporción con la aplicación de normas internacionales. Al variar más la rentabilidad neta que la rentabilidad del activo la variación en el ratio de apalancamiento financiero varía negativamente bajo NIIF.

Para el caso de Newsan S.A. el porcentaje de inmovilización es muy bajo y la variación de esta bajo normas internacionales es nula. A diferencia de las empresas antes

mencionadas, Newsan S.A. no posee revalúos de propiedad, planta y equipo, y es por esto que no existe variación en el ratio bajo normas internacionales con respecto a normas locales. En cuanto al endeudamiento de la empresa, al igual que las empresas mencionadas precedentemente, la proporción del pasivo supera en gran medida a la del patrimonio. Es importante destacar que, para el caso de Newsan S.A., el primero duplica al segundo, y la variación de este ratio bajo NIIF disminuye. Inversamente, para el caso del ratio de solvencia, por lo mencionado anteriormente, éste es muy menor a la unidad y en la aplicación de las normas internacionales aumenta. Con respecto a la rentabilidad neta y a la rentabilidad de activo, a diferencia de las empresas que se citaron, suben bajo normas internacionales, y esto guarda relación con el resultado integral positivo que se genera aplicando estas. Al igual que para el caso de Agrometal, el apalancamiento sube, y esto se debe a que la rentabilidad neta varía por encima de la rentabilidad del activo.

Ternium S.A. posee una inmovilización del activo muy elevada, guardando relación con la actividad que desarrolla, fabricación de acero. Bajo normas internacionales, este ratio sube debido al impacto que tiene el ORI en el rubro propiedad, planta y equipo. En cuanto al endeudamiento de la empresa, a diferencia de las anteriores, se financia más con capital propio que con capital de terceros, siendo este ratio el más bajo de todas las empresas analizadas. En cuanto a la solvencia, la empresa tiene una alta capacidad para hacer frente a sus pasivos, siendo este ratio muy superior a la unidad bajo normas internacionales que bajo normas locales. Con referencia al ratio de rentabilidad neta y rentabilidad del activo, estos son elevados. Con respecto al primero, esto guarda relación con la rentabilidad que requieren los accionistas ante el alto riesgo que conlleva la inmovilización que dicha empresa posee. La variación de las rentabilidades son las más elevadas de las empresas analizadas, lo cual se corresponde con el gran impacto que

tiene el revalúo de propiedad, planta y equipo en dicha empresa. En cuanto al apalancamiento financiero, es el más bajo de todas las empresas seleccionadas, y esto guarda relación a la baja participación que tiene el pasivo, ya que la empresa como mencionamos se financia en gran medida con capital propio.

En cuanto a Porfertil S.A., la misma posee un grado de inmovilización alto, lo que guarda relación con la actividad que realiza, producción y comercialización de fertilizantes. Con respecto a la variación, bajo normas internacionales aumenta vinculado esto principalmente a la incidencia de la conversión en propiedad, planta y equipo. Considerando el endeudamiento, Profertil S.A. es la empresa que mayor variación posee y esto guarda relación con el gran aumento en el patrimonio neto al considerar el ORI en el mismo. Con respecto a la solvencia, al igual que el ratio antes mencionado, es la empresa que mayor variación tiene bajo normas internacionales que bajo normas locales, siendo ésta más del 200%. En cuanto a la rentabilidad neta, en este caso, disminuye bajo normas internacionales vinculado como se mencionó anteriormente al aumento del patrimonio neto con ORI. Con respecto a la rentabilidad del activo, ésta, a diferencia del anterior, aumenta por el incremento que tiene el resultado del ejercicio por encima del activo. Con respecto al apalancamiento, es el que mayor variación tiene, disminuyendo bajo normas internacionales, y esto es generado principalmente por la disminución de la rentabilidad neta antes mencionada.

En el análisis realizado se puede confirmar lo establecido por Verón y otros (2017) donde establecen que el principal motivo por el cual existen variaciones de los saldos patrimoniales, es por la incidencia de Otros resultados integrales dentro del resultado del ejercicio, lo que conlleva a una variación en los ratios analizados para la toma de decisiones.

Y también coincide con lo expuesto por Barbei y otros (2013) quienes indicaron que las cuentas que integran el estado de resultados integral constituyen uno de los principales cambios en comparación con las normas locales las cuales no contienen el ORI.

Limitaciones y fortalezas de la investigación

El presente trabajo presenta como limitación la muestra elegida, ya que solo se analizaron cinco empresas argentinas las cuales presentan sus balances en la Comisión Nacional de Valores, por lo que es una muestra pequeña de un sector determinado.

Es importante destacar como fortaleza que las normas internacionales de información financiera fomentan alianzas comerciales y estratégicas entre diferentes actores económicos, además fomentan la confianza, el crecimiento y la estabilidad financiera a largo plazo en la economía mundial. Las normas contables de alta calidad contribuyen a la confianza en la economía y al desarrollo de los mercados de capitales, con esto se logra facilitar la comparabilidad entre empresas del mismo rubro pero de distintos países debido a la uniformidad de las normas.

Conclusiones

Desde la perspectiva del analista externo, es fundamental contar con información de calidad para la toma de decisiones. Para satisfacer dicha necesidad, la presencia de la práctica contable aparece como la opción más propicia; sin embargo la misma por sí sola no es suficiente y es necesario que sea acompañada por una reglamentación que la complemente, permitiendo la subsistencia y el correcto funcionamiento del sistema capitalista. Dentro de la normativa encontramos leyes, decretos y regulaciones de

organismos de contralor específicos de la materia. El objeto de la misma radica en generar la confianza y seguridad necesaria para una correcta toma de decisiones.

Para evaluar la condición financiera y el desempeño de una empresa se usan ciertos patrones, conocidos como ratios. Este conjunto de indicadores deben guiar e indicar cuál es la probable perspectiva de la empresa objeto de estudio, ya que las grandes decisiones, como así también su evolución diaria, se ven influenciadas por la rentabilidad, potencialidad y eficiencia de las mismas.

Bajo este análisis de indicadores se observa que existen diferencias entre la aplicación de normas internacionales de información financiera y las normas contables argentinas, la más importante a lo largo de esta investigación es la incorporación de Otros resultados integrales dentro del Estado de Resultados. Esto impacta directamente en los ratios analizados y demuestra que la misma empresa, en una fecha determinada, pero bajo normas distintas posee variaciones importantes que afectan en la toma de decisiones de los usuarios.

En base al análisis realizado se concluye que es de suma importancia brindar información pertinente a los usuarios, ya que la misma facilita la toma de decisiones acertadas por medio de estimaciones que influyen en las proyecciones de las empresas en razón de inversiones y préstamos. Ésta información se hace más pertinente en las empresas que aplican las normas internacionales de información financiera ya que las mismas están obligadas a demostrar un mayor nivel de responsabilidades y transparencias.

Recomendación de futuras líneas de investigación

Se recomienda continuar con el proceso de armonización de normas contables para lograr una uniformidad total en la aplicación de los sistemas contables o que, al menos, las diferencias que subsistan entre ellas se reduzcan, con el fin de aliviar los problemas de comunicación, comprensión y análisis de información contable en el ámbito internacional.

Referencias

- Alejandra, P. (2012). *Resolución técnica 26 adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF) del consejo de normas internacionales de contabilidad (IASB)*. Contabilidad y auditoría. Universidad de Buenos Aires Facultad de Ciencias Económicas.
- Altieri, D. L., Martínez Mirau, E. N., & Perri, M. N. (2018). *Análisis e interpretación de un balance general*. Universidad Nacional de San Martín.
- Anze, Y. N. (2017). *Análisis comparativo de normas argentinas y normas internacionales de contabilidad para grandes empresas y pymes*. Tesis de maestría. Especialización en contabilidad superior y auditoría. Universidad Nacional de Córdoba, Facultad de Ciencias Económicas.
- Barbei, A. A., Bauchet, A., & Caivano, G. (2015). *Informes contables y necesidades de los usuarios*. Documentos de Trabajo del CECIN.
- Barbei, A. A., Flores, N. M., Granieri, C., & Juarros, M. L. (2013). *Estados financieros y utilidad de la información: una investigación exploratoria*. Documentos de Trabajo del CECIN.
- Bartolomeo Martínez, B. A., Call, A. M., Cervan, C. G., Bellene, G., Manuel, J., Ortiz, O. E., & Ibañez, M. A. (2013). *Estados contables en general*. Trabajo doctoral. Universidad Nacional de Cuyo. Facultad de Ciencias Económicas.
- Bertomeu, Y. P. (2014). *Medición de activos destinados al uso sobre la base de valores corrientes. Análisis de los tratamientos doctrinarios y normativos. Desarrollo de una propuesta superadora*. Tesis doctoral. Universidad Católica de Córdoba.

- Calderón, X. C., Castillo, G. Y. C., & Calderón, R. E. (2021). *La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables*. Revista FAECO sapiens, 4(2), 82-96.
- Chehda Ramacciotti, G. A. (2016). *Impacto de la Ley Sarbanes-Oxley en las organizaciones empresariales y en el país*. Tesis doctoral. Universidad Empresarial Siglo 21.
- FACPCE (1988). Resolución Técnica N°8. *Normas Generales de Exposición Contable*. Buenos Aires. Argentina.
- FACPCE (2005). Resolución Técnica N°16. *Marco Conceptual de las Normas Contables Profesionales*. Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Argentina.
- FACPCE (2009). Resolución Técnica N°26. *Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (Niif) Del Consejo De Normas Internacionales de Contabilidad (Iasb)*. Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Argentina.
- Fornero, R. (2011). *Análisis financiero en condiciones de inflación*. Universidad de Cuyo
- Fowler Newton, E. (2010). *Contabilidad Superior, 6a Edición*. Buenos Aires.
- Guardo, F. P., Arrieta, J. V., & Cardozo, N. H. (2018). *Análisis financiero: enfoques en su evolución*. Criterio libre, 16(28), 75-94. Colombia.
- Isoldi, N. S. (2019). *Valuación de Capital Accionario Ternium Argentina Sociedad Anónima*. Universidad de San Andrés. Ciudad de Buenos Aires, Argentina.
- López Rodríguez, G. J. *Inflación, su efecto distorsivo en los estados financieros de las entidades reguladas por el BCRA y la adopción de NIIF a partir del año 2018*. Tesis de maestría.
- Mamani, J C. (2016). *Marco conceptual de las NIIF*. Universidad Mayor de San Andrés Facultad de Ciencias Económicas y Financieras. La Paz, Bolivia.

- 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.*
- Niño Melo, S. (2016). *La contabilidad internacional ante la globalización de la economía y su incidencia en América Latina.* Universidad de Bogotá. Facultad de Ciencias Económicas y administrativas.
- Nolazco, A. L. (2020). *Valuación de Tenaris SA.* Universidad de San Andrés. Ciudad de Buenos Aires, Argentina.
- Olivares, P. A. V. (2014). *La armonización de normas contables en un mundo global, análisis y perspectivas.* Quipukamayoc, 13(26), 23-43.
- Pardo Contreras, K. (2006). *Análisis de la Ley Sarbanes-Oxley respecto a la independencia que debe tener el contador al analizar y dictaminar los informes financieros.* Facultad de Economía, Empresa y Desarrollo Sostenible.
- Pérez J.O. (2020) “*Análisis de Estados Financieros: Fundamentos, análisis prospectivos e interpretación bajo distintas perspectivas*”. Editorial Universidad Católica de Córdoba.
- Pérez, J. O. *Algunos aspectos a considerar en las políticas de endeudamiento. Perspectiva contable.*
- Ramos, S. T. (1999). *La globalización y la armonización contable.* Quipukamayoc.
- Rivera, A. R. L. (2015). *Comparación del valor de pertinencia de las normas contables en EE. UU. versus las normas internacionales de información financiera: el caso de las American Depositary Receipts.* Trabajo doctoral, Universidad de León).

- Selle, E., Corte, G., Machain, G. (2015). *Análisis comparativo de las normas contables argentinas aplicables por pequeñas y medianas empresas*. Anuario de la Facultad de Ciencias Económicas del Rosario.
- Verón, C., & Marcolini, S. B. (2018). *Análisis comparativo de las normas contables argentinas y las Niif. Estudio empírico del balance de transición a NIIF*.
- Verón, C. S., Marcolini, S. B., Aliverti, A. R., Chamorro, D., Uehara, B., Aquel, S. S.,... & Rocca, M. G. (2017). *Análisis de los principales ratios de las empresas argentinas en los periodos pre y post NIIF*. Documentos de Trabajo de Investigación de la Facultad de Ciencias Económicas y Estadísticas.
- Werbin, E. M., Quadro, M. E., Bertoldi, N. B., Priotto, H. C., & Veteri, L. J. (2018). *Los principios de la exposición contable: el nuevo proyecto del IASB*. Documentos de Trabajo de Investigación de la Facultad de Ciencias Económicas.
- Werbin, E.; Quadro, M.; Flores, C.; Bertoldi, N. y Veteri, L. (2020). *El atributo cualitativo de la pertinencia y le proyecto de exposición del IASB. Una aplicación empírica en empresas argentinas*. Universidad Nacional de La Plata, Facultad de Ciencias Económicas.
- Wirth, M. C. (2001). *Acerca de la ubicación de la contabilidad en el campo del conocimiento*. La ley.