

# Universidad de Buenos Aires Facultad de Ciencias Económicas

Sección de Investigaciones Contables  
“Profesor Juan Alberto Arévalo”

## **Contabilidad y Auditoría**

ISSN 1515-2340 (Impresa) ISSN 1852 – 446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Via Mail)

Directora: Dra. Luisa Fronti de García  
Codirectora: Dra. Elsa Beatriz Suarez Kimura

Número 48 - Año 24 - Diciembre 2018  
Revista acreditada por CONICET  
en el núcleo básico de Revistas Científicas Argentinas  
(Res. 1071/07)



Universidad de Buenos Aires  
Facultad de Ciencias Económicas



# **Contabilidad y Auditoría**

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail)

**Publicación de la  
Sección de Investigaciones Contables  
“Profesor Juan Alberto Arévalo”  
Universidad de Buenos Aires  
Facultad de Ciencias Económicas**

## **Presentación Editorial**

*Fundador*

*Editor (1995-2016)*

**Prof. Dr. Mario Biondi**

*Directora*

**Prof. Dra. Luisa Fronti de García**

Facultad de Ciencias Económicas-Universidad de Buenos Aires

*Codirectora*

**Prof. Dra. Elsa Beatriz Suarez Kimura**

Facultad de Ciencias Económicas-Universidad de Buenos Aires

*Gestión Open Journal System*

**Cra. Magalí Yamila Méndez**

Facultad de Ciencias Económicas-Universidad de Buenos Aires

*Diseño y Administrador de Contenidos*

*Responsable de Maquetación*

**Sra. Beatriz N. Suárez**

Facultad de Ciencias Económicas-Universidad de Buenos Aires

*Responsable de Logística y Distribución*

**Sra. Rosana E. Giusti**

Facultad de Ciencias Económicas-Universidad de Buenos Aires



**Universidad de Buenos Aires**  
**Facultad de Ciencias Económicas**

Autoridades de la Facultad vinculadas con los Institutos de Investigación

*Decano*

**Dr. Ricardo José María Pahlen Acuña**

*Secretario de Investigación*

**Mg. Adrián Horacio Ramos**

*Subsecretaría de Investigación en Contabilidad*

**Dra. Elsa Beatriz Suarez Kimura**

*Subsecretaría de Investigación en Economía*

**Lic. Julián Leone**

*Instituto de Investigaciones en Administración, Contabilidad y*

*Métodos Cuantitativos para la Gestión*

*Directora: Dra. María Teresa Casparri*

*Sección de Investigaciones Contables*

*Directora: Dra. Luisa Fronti de García*

*Subdirector: Dr. Juan Carlos Viegas*

*Centro de Modelos Contables*

*Director: Dr. Carlos Luis García Casella*

*Subdirectora: Dra. Elsa Beatriz Suarez Kimura*

*Centro de Investigación en Auditoría y Responsabilidad Social*

*Directora: Dra. María del Carmen Rodríguez de Ramirez*

*Subdirector: Dr. Miguel Marcelo Canetti*

*Centro de Investigación en Contabilidad Patrimonial y Ambiental*

*Director: Dr. Ricardo José María Pahlen Acuña*

*Subdirectora: Mg. Ana María Campo*

*Centro de Investigación en Contabilidad Social*

*Directora: Dra. Inés Mercedes García Fronti*

*Subdirectora: Dra. Paula Alejandra D'Onofrio*



# **Contabilidad y Auditoría**

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail)

**Publicación de la  
Sección de Investigaciones Contables  
“Profesor Juan Alberto Arévalo”  
Universidad de Buenos Aires  
Facultad de Ciencias Económicas**

## **Comité Editorial**

<b>Carolina Asuaga</b>	<i>Universidad de la República, República Oriental del Uruguay</i>
<b>Myriam Lilian Cecilia De Marco</b>	<i>Universidad Nacional de Tucumán, República Argentina</i>
<b>Luisa Fronti de García</b>	<i>Universidad de Buenos Aires, República Argentina</i>
<b>Mauricio Gómez Villegas</b>	<i>Universidad Nacional de Colombia, Colombia</i>
<b>María del Carmen Granada Abarzuza</b>	<i>Universidad de Salamanca, España</i>
<b>Fernando Augusto Lagoeiro de Oliveira</b>	<i>Investigador Independiente, Brasil</i>
<b>Jorge Mario López Lavoine</b>	<i>Investigador Independiente, República Argentina</i>
<b>Marino José Palacios Copete</b>	<i>Universidad de Panamá, Panamá</i>
<b>Graciela María Scavone</b>	<i>Universidad de Buenos Aires, República Argentina</i>
<b>Elsa Beatriz Suarez Kimura</b>	<i>Universidad de Buenos Aires, República Argentina</i>
<b>Jorge Tua Pereda</b>	<i>Universidad Autónoma de Madrid, España.</i>
<b>Juan Carlos Viegas</b>	<i>Universidad de Buenos Aires, República Argentina</i>



# **Contabilidad y Auditoría**

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail)

**Publicación de la  
Sección de Investigaciones Contables  
“Profesor Juan Alberto Arévalo”  
Universidad de Buenos Aires  
Facultad de Ciencias Económicas**

## **Comisión Arbitral**

<b>Luiz Pedro Antunes</b>	<i>Universidade Federal Fluminense, Brasil</i>
<b>John Cardona Arteaga</b>	<i>Universidad de Antioquía, Colombia.</i>
<b>Antonio Castilla</b>	<i>Pontificia Universidad Católica de Valparaíso, Chile</i>
<b>Carlos A. Changmarin</b>	<i>Universidad de Panamá, Panamá</i>
<b>Juan José Fermín del Valle</b>	<i>Universidad de San Andrés, República Argentina</i>
<b>Carmen Fernández Cuesta</b>	<i>Universidad de León, España</i>
<b>Jorge Manuel Gil</b>	<i>Universidad Nacional de la Patagonia San Juan Bosco, República Argentina</i>
<b>Hugo Alberto Luppi</b>	<i>Universidad Austral, República Argentina</i>
<b>Héctor Carlos Ostengo</b>	<i>Universidad Nacional de Tucumán, República Argentina</i>
<b>Jorge Orlando Pérez</b>	<i>Universidad Católica de Córdoba, República Argentina</i>
<b>Carlos Federico Torres</b>	<i>Universidad Nacional del Litoral, República Argentina</i>
<b>Carmen Stella Verón Medina</b>	<i>Universidad Nacional de Rosario. República Argentina</i>





Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de agosto de 2016

Dra. Luisa Fronti de García  
**Contabilidad y Auditoría**

Estimado Director

Me es grato dirigirme a usted para informarle que el Comité Científico Asesor del CONICET ha decidido confirmar la permanencia de la publicación Contabilidad y auditoría ISSN 1515-2340 (Impresa), ISSN 1852-446X (En línea), que usted dirige, en el Núcleo Básico de Revistas Científicas Argentinas.

Esta acreditación será válida para el período agosto 2016-julio 2019. Cumplido el mismo, la revista deberá presentarse a una nueva evaluación, a fin de revalidar su pertenencia a este núcleo. Se adjunta a esta nota, el dictamen elaborado por el Comité y también la evaluación editorial de la publicación. Si su revista ha recibido observaciones, solicitamos a Ud. tomarlas en cuenta para futuras presentaciones dado que serán incluidas en su expediente y estarán disponibles para la consulta del Comité que realizará la evaluación en 2019.

La incorporación de la revista al Núcleo Básico constituye una garantía de la excelencia de la publicación y permite acceder sin otra evaluación al Portal SciELO Argentina. Si su revista no participa aún en esta biblioteca electrónica de acceso abierto, le solicito que se comunique con nosotros al correo electrónico [secretaria@caicyt.gov.ar](mailto:secretaria@caicyt.gov.ar) a fin de concertar una fecha para la realización del curso de la Metodología SciELO en el CAICYT que le permitirá la conversión de los archivos electrónicos a formato compatible con este Portal.

El listado completo de las revistas incluidas en el Núcleo Básico está disponible para su consulta en el sitio del CAICYT: <http://www.caicyt.gov.ar>.

Solicitamos a Ud. actualizar sistemáticamente los datos del director, la dirección editorial, correo electrónico de consulta y del director para mantener al día la información de contacto y facilitar la comunicación.

Permítame hacerle llegar mi felicitación y el deseo de que este mecanismo contribuya a mejorar día a día la calidad de las publicaciones científicas argentinas.

Prof. María Angelina Bosch  
Directora  
CAICYT-CONICET







## **Criterio de Evaluación de Calidad Editorial del Sistema Latindex**

Actualización de criterios a julio de 2016

### **Contabilidad y Auditoría** *Investigaciones en Teoría Contable*

(Buenos Aires)  
ISSN 1515-2340 e ISSN 1852-446X

#### **Resultado de la Evaluación en julio de 2016**

Puntaje obtenido 2016: **30** ( Versión impresa: mínimo 25 – máximo 33 )

**Nivel 1**



# **Contabilidad y Auditoría**

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail)

sic@fce.uba.ar

<https://ojs.econ.uba.ar/ojs/index.php/Contyaudit>

<b>Ricardo Javier Aragón Gómez; Jorge Orlando Pérez</b> <i>Análisis comparativo de las decisiones de inversión y financiamiento en las PyMEs argentinas y colombianas...</i>	15 - 50
<b>Carlos Antonio Changmarín Reyes</b> <i>Gobierno corporativo: Efecto del comité de auditoría y la información en la competitividad para la PYME.....</i>	51 - 94
<b>Miriam Assunção De Souza Lepsch; Maria De Lourdes Dos Santos Antunes; Fábio Henrique Saldanha De Souza</b> <i>Extensão universitária e sua potencial contribuição para o ensino e a iniciação à pesquisa: uma proposta caracterizada na investigação-ação.....</i>	95 - 120
<b>Darío O. Sánchez Abrego; Elisa Richon</b> <i>Políticas de impacto en el balance social y el rol del contador público. Un estudio de caso.....</i>	121 - 160
<i>Índice por Autor de la Publicación <b>Contabilidad y Auditoría Investigaciones</b> del N° 1 al 48 y Números Extraordinarios.....</i>	161 - 192
<i>Normas Básicas</i>	

**NÚMERO 48 – AÑO 24 – DICIEMBRE DE 2018**

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail)



Facultad de Ciencias Económicas – Universidad de Buenos Aires  
Instituto de Investigaciones en Administración, Contabilidad y  
Métodos Cuantitativos para la Gestión  
**Sección de Investigaciones Contables**

## **Contabilidad y Auditoría**

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail)  
Nº 48 año 24–p. 15/50

**Título:**

### **ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES ARGENTINAS Y COLOMBIANAS**

**Autora:**

**RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ**  
**JORGE ORLANDO PÉREZ**  
jorgeoperez53@gmail.com

**Instituto de Gobierno Corporativo de Panamá**

**Dr. RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ**

- Candidato a Doctor en Ciencias Gerenciales, URBE Internacional
- Magister en Gestión Pública, Universidad Santiago de Cali
- Contador Público, Universidad del Magdalena
- Docente investigador asociado, Fundación Universitaria Los Libertadores (Bogotá)

**Dr. JORGE ORLANDO PÉREZ**

- Doctor en Contabilidad, Universidad Nacional de Rosario
- Magister en Dirección de Empresas, Universidad Católica de Córdoba
- Contador Público, Universidad Católica de Córdoba
- Profesor titular e investigador de la Universidad Católica de Córdoba (unidad asociada al Conicet)
- Profesor titular e investigador de la Universidad Nacional de Villa María

Publicación:

- Presentada el 31/07/2018
- Aprobada el 21/11/2018
- Publicada en Diciembre de 2018

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

## **ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES ARGENTINAS Y COLOMBIANAS**

### **COMPARATIVE ANALYSIS OF INVESTMENT DECISIONS AND FINANCING IN ARGENTINE AND COLOMBIAN SMES**

#### **SUMARIO**

**Palabras Clave**

**Key Words**

**Resumen**

**Abstract**

**0. Introducción**

**1. Marco teórico**

**1.1. Inversión**

**1.2. Financiamiento**

**2. Contexto económico**

**2.1. Colombia**

**2.2. Argentina**

**3. Metodología de análisis**

**4. Análisis de datos**

**4.1. Empresas argentinas**

**4.2. Empresas colombianas**

**5. Conclusiones**

**6. Referencias bibliográficas**

#### **PALABRAS CLAVE**

**PYMES ARGENTINAS – PYMES COLOMBIANAS – DECISIONES DE INVERSIÓN –  
DECISIONES DE FINANCIACIÓN**

### **KEY WORDS**

## **ARGENTINE SMES - COLOMBIAN SMES - INVESTMENT DECISIONS - FINANCING DECISIONS**

### **RESUMEN**

Este trabajo se propone efectuar un análisis comparativo entre las Pymes argentinas y colombianas en determinado periodo de tiempo respecto a sus decisiones de inversión y financiamiento.

En primer lugar, se analiza el marco teórico al problema en base a estudios previos que tomen en cuenta algunas de las cuestiones a examinar, para comprobar posteriormente si los supuestos previos se cumplen. Por otra parte, se señalan las principales características del contexto en cada uno de los países a estudiar.

Posteriormente, en función a la información disponible de las empresas se realizan indicadores que tienen que ver con la variación de la financiación proveniente de terceros y de los recursos propios, así como el análisis de la inversión en capital de trabajo y activos fijos. Tomando en cuenta la evolución del nivel de actividad y el ratio de deudas respecto a las ventas.

Con la interpretación de los datos se verifican las similitudes y diferencias entre los países, así como las que tienen que ver con los supuestos presentados en el marco teórico.

### **ABSTRACT**

This paper intends to carry out a comparative analysis between Argentine and Colombian SMEs

**AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ**

in a certain period of time with respect to their investment and financing decisions.

First, the theoretical framework is analyzed based on previous studies that take into account some of the issues to be examined, in order to subsequently check whether the previous assumptions are fulfilled. On the other hand, the main characteristics of the context in each of the countries to be studied are indicated.

Subsequently, based on the information available from the companies, indicators are made that have to do with the variation in financing from third parties and own resources, as well as the analysis of the investment in working capital and fixed assets. Taking into account the evolution of the level of activity and the ratio of debts to sales.

With the interpretation of the data, the similarities and differences between the countries are verified, as well as those that have to do with the previous assumptions.

## **0. INTRODUCCIÓN**

**E**l objetivo de este trabajo es estudiar desde la óptica del análisis de la información proporcionada por los estados financieros, en un periodo de tiempo acotado y sujeto a condiciones económicas particulares, algunos aspectos observables en las decisiones de inversión y financiamiento para un segmento dentro del panel Pymes, comparando los resultados obtenidos entre empresas argentinas y colombianas. Esa información será contrastada con las conclusiones de estudios previos que analicen el comportamiento de las empresas ante decisiones de este tipo.

Pueden existir pautas comunes que tienen que ver con el tamaño de empresa, independientemente del ámbito geográfico en el que desarrollan sus actividades, pero por otra parte resulta interesante observar la

**AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ**

influencia de los condicionamientos del contexto y los aspectos culturales que influyen tanto el proceso de inversión como el modo en que se financian estas.

Para las empresas, los negocios y el desarrollo normal del objeto social de las mismas existen diferentes patrones para expandir el mercado, y uno de ellos es la inversión de corto o largo plazo.

Respecto al origen de los recursos para inversión, Rodríguez (2014, p. 15) afirma: “La inversión de capital público consiste en obtener participación de capital directamente del público a través de la Bolsa de Valores, mientras que el capital privado supone una inversión en una empresa privada por parte de unos pocos inversionistas”. Siendo solo una de las formas que poseen las organizaciones para realizar inversión mediante el financiamiento y así lograr el objetivo esperado.

Analizado el marco teórico en base a estudios previos que examinan las decisiones de inversión y financiamiento en las empresas en general, las Pymes en particular, en Colombia y Argentina, se identifican los aspectos principales que tienen que ver con los efectos macroeconómicos, para pasar al estudio de algunas variables relevantes de los estados financieros y efectuar la comprobación de las evidencias empíricas.

La descripción de las fuentes de financiamiento y decisiones de inversión de las Pymes argentinas y colombianas es realizada en este caso para el trienio 2015-2017. Se intenta responder a las siguientes preguntas: ¿Cuál ha sido la evolución de la inversión?, ¿el incremento de ventas dispara la inversión?, ¿cuáles son los principales determinantes de la inversión?, ¿cómo ha sido la evolución del financiamiento?, ¿dónde se canalizó la inversión?, ¿qué relación tiene el contexto con las decisiones de inversión y financiamiento? y ¿qué diferencias se observan entre las empresas argentinas y colombianas?

## **1. MARCO TEÓRICO**

### **1.1. Inversión**

La inversión de las empresas se manifiesta en el activo de los estados financieros. La misma se puede clasificar en dos tipos: de corto plazo, en capital de trabajo (activo corriente) y de largo plazo, en activo fijo (no corriente).

Afirma Galindo (2009, p. 18): “Inversión puede ser sinónimo de activo, pero suele hacer referencia a activos de largo plazo, ya que de ellos se esperan que produzcan rendimientos económicos en el futuro”. Son denominadas de largo plazo aquellas inversiones que superan más de un año para obtener los rendimientos correspondientes; sin embargo dentro del desarrollo de las inversiones existe el factor denominado riesgo, como la posibilidad de ocurrencia de pérdida o fracaso de las mismas; en particular aquellas que superan el tiempo de corto plazo y el nivel de riesgo es mayor pero al mismo tiempo hay incremento de la rentabilidad esperada.

Las propuestas de inversiones de largo plazo según Van Horne (1997, p.144) se pueden clasificar en las siguientes categorías: 1) nuevos productos o expansión de productos ya existentes, 2) reemplazo de equipo o edificios, 3) investigación y desarrollo, 4) exploración y 5) otros.

El aumento de activos fijos está asociado con las expectativas de generación de una tasa de rentabilidad acorde a sus objetivos, lo cual implica que el valor actual de los flujos de fondos futuros descontados a una tasa de costo de capital resulte positivo.

La inversión en activos de corto plazo está relacionada con el hecho de contar con los recursos necesarios para hacer frente a las operaciones. El aumento de los mismos habitualmente se debe a los requerimientos que genera un nivel de actividad mayor o cambios en las condiciones que modifiquen el ciclo de efectivo.

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

Contrariamente a lo que puede considerarse en muchos casos, la evidencia argentina arroja, según Fanelli, Bebczuck y Pradelli (2003), que las ventas no son estadísticamente significativas para explicar las decisiones de inversión.

Por otra parte, para situaciones como las del contexto económico inestable de Argentina para el periodo considerado en este trabajo, resulta aplicable lo señalado por Panigo y Olivieri (2007, p.10)

*... es importante mencionar que en contextos estocásticos, con agentes adversos al riesgo, un determinante crucial del proceso de inversión corporativa es la incertidumbre, comúnmente asociada a la volatilidad macroeconómica. La literatura reconoce dos canales a través de los cuales la volatilidad macroeconómica incide sobre las decisiones de inversión. El canal directo (ver Dixit y Pindyck, 1994; o Aizenman, 1995, entre otros), a través del cual la volatilidad macroeconómica reduce la tasa de retorno ajustada por riesgo (y con ella la demanda de bienes de capital) y el canal indirecto (financiero), a través del cual la mayor incertidumbre macroeconómica restringe la disponibilidad de financiamiento para nuevos proyectos de inversión (ver Greenwald y Stiglitz, 1990; Aizeman y Powell, 2000; o Baum, Caglayan y Ozkan, 2004).*

## **1.2. Financiación**

Si bien, los aspectos fundamentales que tienen que ver con la maximización del valor de la firma se refieren a decisiones de inversión y de financiación, generalmente se considera a las primeras como las más importantes, ya que un error en la toma de decisiones sobre el primer aspecto, puede llevar a resultados negativos irreversibles, mientras que la búsqueda de fondos podría ser una cuestión menos complicada. Sin embargo, la realidad no siempre opera de dicha manera, sobre todo en las empresas Pyme radicadas en mercados emergentes.

**AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ**

El financiamiento es el aporte de recursos a una empresa para poder emprender un proyecto o una inversión; por lo tanto la toma de decisiones a nivel organizacional juega un papel importante ya que en la medida de la inversión a realizar se debe escoger la mejor forma de financiación. Sobre este aspecto sostiene Rodríguez (2014, p.14) “En términos de deuda y financiamiento, la estructura de capital de una empresa envuelve decisiones sobre financiación a través de deuda, y la implicación de que mayor apalancamiento aumenta el valor, parece ser más aplicable a grandes empresas”.

En la literatura encontramos diferentes autores que se refieren acerca de la capacidad de empresas diferentes a las Pymes; es así que Ferraro (2011, p.64) sostiene: “Solo las grandes empresas tienen acceso a todas las modalidades de financiamiento, seguidas de las firmas medianas. La prestación de estos servicios a las Pymes depende principalmente de que tengan una historia crediticia...” En muchas ocasiones debido a los diferentes factores externos los directivos de estas empresas no ven en la financiación como opción de crecimiento sino al contrario la deuda como un problema, que implica aumento del riesgo o posible liquidación de la misma; son paradigmas que circulan alrededor del empresario Pyme y van ligados también a las políticas de los gobiernos y el comportamiento de los sistemas financieros.

El problema de la estructura de financiación ha merecido un importante tratamiento en las finanzas, habiéndose postulado diversas teorías que han ido profundizando el tema, cuyos primeros aportes fueron analizados en condiciones de mercados desarrollados. La que se conoce como teoría tradicional sobre este aspecto, tuvo su impulso hacia mediados del siglo XX, siendo uno de sus principales propulsores Durand (1952), sosteniendo que un moderado uso del endeudamiento permite reducir el costo del capital, generando el crecimiento del valor de la empresa. Si el uso del capital ajeno se incrementa, crece el riesgo de insolvencia y este se manifiesta en la caída del valor de las acciones. La empresa debe acertar en la mezcla de financiamiento, que se alcanza

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

cuando el costo del capital se hace mínimo y el valor de la empresa máximo (López-Dumrauf, 2003).

Posteriormente irrumpen con su teoría Modigliani y Miller (1958), sosteniendo que el costo de capital promedio ponderado es constante e independiente de las proporciones entre capitales propios y ajenos. Al incrementarse el endeudamiento aumenta el riesgo de cesación de pagos, pero la mayor tasa de interés que exigirían los acreedores se compensa con el menor rendimiento que requerirían los accionistas. Bajo esta tesis, el administrador financiero debe enfocarse al rendimiento de sus activos, ya que la decisión de financiamiento pasa a ser irrelevante. Estos postulados serían válidos en un mercado eficiente donde las anomalías de precios y tasas se anulen rápidamente.

En una segunda proposición, Modigliani y Miller (1959) señalan que la rentabilidad de la firma es una función lineal y directa de su endeudamiento multiplicada por el diferencial de rendimiento, sumando la tasa básica de costo de capital, todo a valores de mercado; mencionando una proporción de endeudamiento máximo para cada sector de la economía.

En un artículo posterior, Modigliani y Miller (1963) generan una tercera proposición, desarrollando el efecto impositivo en la toma de financiamiento de los acreedores. Al ser deducibles los intereses del impuesto a las ganancias, parte del costo del endeudamiento es soportado por el gobierno y el valor de la empresa se ve incrementado por el efecto fiscal. Más tarde, Miller (1977) introduce el efecto impositivo sobre la renta personal.

A partir de entonces, distintos autores comienzan a desarrollar aspectos relacionados con las imperfecciones de los mercados, surgiendo cuestiones como los costos de agencia (Fama y Miller, 1972; Jensen y Meckling, 1976; Diamond, 1989; Jensen, 1986), la información asimétrica (Stiglitz y Weis, 1981; Petersen y Rajan, 1994), la teoría del equilibrio estático o trade-off theory (Kraus y Litzenberger, 1973; Kim, 1978;

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

Brennan y Schwartz, 1978) y las jerarquías financieras (Myers, 1984; Myers y Majluf, 1984).

En este tipo de decisiones, como en otras, que se toman en las organizaciones, es importante tener en cuenta los estudios de los psicólogos Kahneman y Tversky (1979), quienes analizaron en profundidad el juicio humano y la selección de alternativas en situaciones de incertidumbre, siendo el primero galardonado con el Nobel de Economía en 2002. Así como la perspectiva de las finanzas conductuales (Stein, 1997; LeRoy, 2004; Schweitzer, 2008), donde cuestionan el enfoque racional de las decisiones financieras.

Los aportes mencionados anteriormente contribuyeron al estudio del financiamiento en general. No obstante, es importante tomar en cuenta que la aplicación de estas teorías en pequeñas y medianas empresas no siempre refleja la realidad de estas.

En un trabajo desarrollado por Bebczuk (2010), al referirse a las restricciones de financiamiento que tienen las distintas empresas, sostiene:

*No hay diferencias tajantes en la restricción percibida por empresas grandes y pequeñas, aunque sí entre países con distinto nivel de desarrollo financiero. Este hecho revela que los factores macroeconómicos tienen una incidencia más significativa que las diferencias en el grado de asimetría informativa entre empresas de distinto tamaño.*

Sin embargo, algunos autores como Titman y Wessels (1988) afirman que las empresas pequeñas presentan mayor probabilidad de quiebra y más dificultades para acceder a los mercados de capitales.

En las Pymes en particular, hay un número importante de autores que han abordado el estudio de los determinantes de la estructura de financiación en este tipo de empresas, las cuales mostraron evidencias

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

significativas y aportes de valor para el estudio de las mismas, tales como Briozzo, A. y Vigier (2008), Brighi, P. y Torluccio, G. (2007); Forte, D., Barros, L.A. y Nakamura, W.T. (2013); Mac an Bhaird, C. y Lucey, B. (2011) y Romano, C., Tanewski, G. y Smyrniotis, K. (2000). Los estudios señalados fueron de tipo empírico, donde detectaron cuestiones como la correlación del contexto macroeconómico, los cambios que se operan a medida que el ciclo de vida de la empresa y de sus propietarios se modifica, el orden de jerarquía de las fuentes de financiamiento y las condiciones internas que influyen en la decisión.

Sobre el mismo punto anterior, López-Dumrauf (2003, p.448) sostiene:

*..las sociedades de capital cerrado suelen ser en muchos casos empresas familiares, y para hacer un análisis en el contexto de una estructura de capital óptima deberíamos tener presentes ciertas características observables en este tipo de empresas:*

- *Tienen restricciones de financiamiento.*
- *No suelen pensar en una estructura de capital de largo plazo.*
- *Generalmente, no emiten obligaciones con calificación de riesgo crediticio.*

En otro párrafo, el mismo autor (448-449) expresa la siguiente opinión:

*En las compañías pequeñas y medianas no suele realizarse muy a menudo un análisis de la estructura de capital óptima, ni cálculos de la ventaja impositiva que proporciona la deuda. En general, no suelen buscar aumentar el valor para el accionista realizando modificaciones importantes en la estructura de capital. En cambio, es muy común encontrar pequeñas o medianas empresas que suelen utilizar mucha deuda para financiar buenas oportunidades de crecimiento. En general la pregunta que se hacen los directivos de este tipo de*

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

*compañía es “¿hasta dónde puedo endeudar la firma para financiar el crecimiento?”.*

Autores como Hamilton y Fox (1998) y Hutchinson, Hall y Michaelas (1998) señalan que la preferencia por el autofinanciamiento se basa en el deseo de los propietarios por mantener el control de la empresa. Por otra parte, Briozzo y Vigier (2009) se refieren a que estudios empíricos a nivel internacional que las pequeñas empresas emplean menos endeudamiento financiero que las grandes.

Sobre el caso particular de las economías latinoamericanas Pascale (2009, p.259) afirma:

*Es frecuente encontrar en la literatura especializada la afirmación de que es mucho más difícil hacer ingresar a una empresa con serios problemas de rentabilidad y estabilidad financiera con base en decisiones de financiamiento que a partir de las decisiones de inversión.*

*La experiencia de países de América Latina fue, en muchos casos, otra. Decisiones de financiamiento han hecho irreversibles procesos de recuperación de las empresas. Basta recordar el componente en moneda extranjera en el financiamiento de una empresa, política que podría seguirse al suponer el mantenimiento de una determinada política cambiaria. Cambios abruptos en ésta (por ejemplo, una fuerte devaluación) han llevado a muchas empresas a la pérdida de todo su capital, y a una situación de insolvencia o de bancarrota.*

## **2. CONTEXTO ECONÓMICO**

### **2.1. Colombia**

Colombia es miembro de diferentes acuerdos comerciales y de inversión, busca la libre circulación de bienes y servicios entre diferentes

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

países y regiones del mundo para así fortalecer el gremio empresarial de cada uno de los sectores económicos, algunos con mayor aporte que otros o con mejores proyecciones. Según la Ocde (2015, p.16)

*Colombia se ha abierto progresivamente al comercio y a la inversión, y ha mejorado las condiciones de seguridad en el país. El boom de las exportaciones y de las inversiones en el sector del petróleo y la minería ha beneficiado también a la demanda interna.*

Sin embargo, en el marco empresarial y de expansión económica las empresas deben afrontar riesgos de las posibles inversiones y de la manera como las van a financiar, ya que una mala acción o decisión puede llevar todo al fracaso, al respecto Zuleta J (2011, p.42) afirma: “El sistema financiero colombiano se caracteriza por un bajo nivel de profundización financiera y un limitado desarrollo de instrumentos de evaluación de riesgos adecuados para las pymes” Esto se debe a que el principal fortalecimiento se lo han llevado las grandes empresas, multinacionales y aquellas pertenecientes a los grandes grupos económicos, las que cotizan en Bolsa; siendo esta una de las grandes diferencias con Argentina, allí en este país las empresas que cotizan en Bolsa pueden ser consideradas pequeñas y medianas, para el caso colombiano esto no aplica.

El sector Pyme debe tomar posición en el asunto, en cuanto a los temas financieros mediante vinculación de apoyo por parte del gobierno nacional; sin lugar a dudas los riesgos que deben enfrentar estas empresas cada día son mayores, pero en la medida del paso del tiempo estos deben minimizarse, siempre y cuando se definan políticas por cada una de ellas. Clavijo (2017, p.2) sostiene:

*Esto muestra que la política pública debe enfocarse, por un lado, en que se fortalezca la educación financiera para ayudar a los empresarios a entender los riesgos y beneficios de la deuda y, por otro, en mostrarle a estos empresarios las alternativas que tienen para financiarse y minimizar.*

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

A continuación, se expone el comportamiento del PBI a nivel nacional y para Bogotá durante los años 2014 a 2017 representados de manera porcentual:

<b>Crecimiento del PBI</b>		
<b>año</b>	<b>Bogotá</b>	<b>Colombia</b>
2014	4,6%	4,6%
2015	4,8%	3,1%
2016	2,9%	2,0%
2017	2,3%	1,8%

**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de DANE

De acuerdo a lo anterior, se puede apreciar la disminución del crecimiento económico de los dos últimos años, ello se debe a diferentes factores micro y macroeconómicos. Para el 2015 Bogotá tiene repunte del 4,8% del PBI destacando un crecimiento en todos los sectores económicos menos el sector minero que representó una disminución 0,6% respecto al 2014 y la agricultura con un crecimiento del 3,3%.

En el año 2016 el país registró el menor crecimiento de los últimos siete años, representado en un 2,0% y 2,9% de Colombia y Bogotá respectivamente, esta caída económica se debe al comportamiento del sector de hidrocarburos y de transporte cayendo en un 0,1% y 6,5% cada uno, donde indudablemente la afectación económica se ve reflejada en la disminución del PBI.

En el año 2017 el crecimiento económico sigue a la baja, Bogotá tiene un crecimiento 2,3% con una disminución del 0,6% con respecto al año anterior, que responde de manera directa a la reforma tributaria, ley

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

1819 de 2016 que inicia a ser implementada en 2017; donde el nivel de consumo disminuyó considerablemente debido al aumento de los precios como también el destino de recursos para el pago de más impuestos.

El índice de precios al consumidor resultó para 2015: 4,09%, 2016: 5,75% y 2017: 6,7%

## 2.1. Argentina

A finales del año 2015 se produjo un cambio de gobierno en Argentina. La macroeconomía venía de serios desajustes, caracterizados fundamentalmente por un fuerte desequilibrio en la cuenta corriente de la balanza de pagos e importante déficit fiscal. Por otro lado, atraso en la cotización y control del tipo de cambio, tarifas de servicios públicos subsidiadas, junto a elevada tasa de inflación. Estaba cuestionada la metodología de medición de la inflación aplicada por el organismo oficial, utilizándose para distintas estimaciones lo que se llamó “el índice congreso”, que lo difundían legisladores de la oposición y que consistía en un promedio de las evaluaciones de las principales consultoras. En el 2015 el índice mencionado fue del 27,7%. En ese mismo año el PBI creció 2,7%, mientras que según el Observatorio de la Deuda Social dependiente de la Universidad Católica Argentina el índice de pobreza era del 29%.

El nuevo gobierno optó por una política gradualista para reducir los desequilibrios macroeconómicos, salvo en la restauración del mercado de cambios libre, lo cual provocó un importante aumento de la divisa y un incremento importante de los precios internos. Se trató de provocar un cambio de expectativas en los sectores empresarios para favorecer la inversión. Las nuevas políticas provocaron que en 2016 la inflación llegara al 40,7% (según el índice congreso), aumento de la desocupación y caída en el consumo, lo que se vio reflejado en un descenso del PBI en un 1,8%, mientras que la pobreza aumentó.

En el 2017 el índice de precios al consumidor medido por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue del 24,7%, mientras que el PBI

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

aumentó 2,9%, lo cual indicó un leve repunte después de la caída del año anterior. Pero, a pesar que existe un esfuerzo para reducir el déficit fiscal, el mismo sigue siendo muy elevado, con importante endeudamiento del exterior. Para esterilizar en parte el efecto inflacionario que generarían al ser cambiados los dólares introducidos por moneda local, el Estado siguió emitiendo títulos públicos al igual que el año anterior.

### 3. METODOLOGÍA DE ANÁLISIS

En Argentina no existe una base de datos con los estados contables de las Pymes. La única información disponible lo es para aquellas empresas de este segmento que hacen oferta pública de sus acciones y que están disponibles en la página de la Comisión Nacional de Valores (CNV), los cuales son la minoría y las de mayor tamaño dentro de este tipo de empresas. La CNV clasifica a las Pymes según su monto máximo de ventas anuales por actividad, siendo los siguientes en millones de pesos argentinos: agropecuarias 230, industrias 760, comercios 900, servicios 250 y construcción 360

Para el caso de Colombia, la clasificación de la Pymes se encuentra reglamentada por la Ley 590 de 2000 y sus modificaciones con la Ley 905 y 1151 de 2004 y 2007 respectivamente. En la ley 905 de 2004 en su artículo 2° establece:

*Artículo 2°: Definiciones. Para todos los efectos, se entiende por micro incluidas las Famiempresas pequeña y mediana empresa, toda unidad de explotación económica, realizada por una persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicio, rural o urbana, que responda a dos (2) de los siguientes parámetros:*

1. *Mediana Empresa:*

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

- a) *Planta de personal entre cincuenta y un (51) y doscientos (200) trabajadores o,*
- b) *Activos totales por valor entre cinco mil uno (5.001) a treinta mil (30.000) salarios mínimos mensuales legales vigentes.*
- 2. *Pequeña Empresa:*
  - c) *Planta de personal entre once (11) y cincuenta (50) trabajadores o,*
  - d) *Activos totales por valor entre quinientos uno (501) y menos de cinco mil (5.000) salarios mínimos mensuales legales vigentes o,*
- 3. *Microempresa:*
  - e) *Planta de personal no superior a diez (10) trabajadores o,*
  - f) *Activos totales excluida la vivienda por valor inferior a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes.*

De acuerdo a la clasificación dada por la ley 905 de 2004 y para el análisis de caso, se tomará la clasificación del numeral uno y dos, mediana y pequeña empresa.

Para la elaboración de los cuadros respectivos se tomó el año en que ocurría el cierre del ejercicio económico anual. Se seleccionaron las empresas no financieras y en base a sus estados anuales, se los separó por año de cierre de su ejercicio económico (independientemente del mes en que hubiera ocurrido) y se relevaron los datos que se comentan a continuación.

Se tomó por un lado el aumento relativo del pasivo y del patrimonio neto respectivamente, respecto al ejercicio inmediato anterior. Teniendo en cuenta que al existir elevada inflación en Argentina y que no todas las empresas de este segmento que realizan revalúo contable, al partir de un patrimonio desactualizado, el incremento aparente en este punto es superior al real.

**AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ**

Por otra parte, se calculó la variación relativa del activo corriente y del activo no corriente. En este último concepto también por efecto de la inflación podrían existir distorsiones.

Para medir el endeudamiento no se recurrió al ratio clásico de pasivo/patrimonio neto, en razón que al estar desactualizado el denominador, se consideró más relevante hacerlo a través de la relación pasivo/ventas.

La variación en ventas se calculó tomando como base las operaciones del año anterior. A los efectos de la interpretación de este dato, es necesario compararlo con los niveles de inflación.

#### **4. ANÁLISIS DE DATOS**

A continuación se exponen los datos elaborados de acuerdo a la información provista por los estados contables para cada uno de los años del trienio. Para cada caso los conceptos involucrados en cada columna son los siguientes:

A: incremento relativo anual del pasivo

B: incremento relativo anual del patrimonio neto

C: incremento relativo de la inversión en capital de trabajo (activo corriente)

D: incremento relativo de la inversión en activo fijo (activo no corriente)

E: relación pasivo/ventas

F: incremento relativo de las ventas

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

G: participación relativa del financiamiento anual de terceros respecto al financiamiento total del año

H: participación relativa del financiamiento propio (aportes y utilidades retenidas) anual respecto al financiamiento total del año

I: participación relativa de la inversión anual en capital de trabajo respecto a la inversión total anual

J: participación relativa de la inversión anual en activo fijo respecto a la inversión total anual

#### 4.1. Empresas argentinas

Cuadro N° 1: Argentina: indicadores de financiación e inversión del año 2015

<b>Empresa</b>	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>E</b>	<b>F</b>	<b>G</b>	<b>H</b>	<b>I</b>	<b>J</b>
Actual	0,68	0,19	0,74	0,40	2,60	0,27	0,96	0,04	0,75	0,25
Algabo	0,23	0,15	0,32	0,00	0,54	0,43	0,64	0,36	1,01	-0,01
Alianza	0,74	0,62	0,61	7,01	0,75	0,65	0,83	0,17	0,83	0,17
Agroemp. Colón	0,11	0,42	0,14	0,32	0,86	0,18	0,69	0,31	0,90	0,10
BF Argentina	0,30	0,13	0,23	0,26	0,38	0,38	0,80	0,20	0,81	0,19
BE Enterprise	0,57	1,07	0,70	0,31	0,60	0,20	0,68	0,32	0,97	0,03
Big Bloom	0,28	0,30	0,25	1,05	0,62	0,43	0,89	0,11	0,87	0,13
Decréditos	0,44	0,59	0,45	0,82	0,46	0,26	0,49	0,51	0,74	0,26
Dilcar	0,36	0,40	0,38	0,33	0,83	0,44	0,67	0,33	0,89	0,11
Construir	0,56	0,23	0,27	0,61	4,04	0,90	0,94	0,06	0,14	0,86
Ebucar	-0,07	1,17	0,14	3,29	0,12	0,44	-0,12	1,12	0,35	0,65
Ecipsa	0,42	0,15	-0,11	0,72	4,39	0,54	0,93	0,07	-0,12	1,12
Indo	0,13	0,68	0,40	0,59	1,39	0,63	0,16	0,84	0,87	0,13
Inmac	0,38	-0,04	0,35	-0,15	1,24	-0,17	1,06	-0,06	1,13	-0,13
Insumos agropec.	0,45	0,23	0,42	0,40	0,61	0,37	0,91	0,09	0,96	0,04
Edisur	0,55	0,49	0,09	0,95	5,75	0,31	0,69	0,31	0,08	0,92
Meranol	0,42	0,40	0,30	0,53	0,69	0,16	0,69	0,31	0,36	0,64
Montever	0,95	0,11	0,44	4,16	0,62	0,05	0,97	0,03	0,52	0,48

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

Ovoprot	0,97	0,09	0,56	0,79	0,47	0,53	0,94	0,06	0,74	0,26
Prifamon	0,71	3,88	0,63	4,49	0,48	0,73	0,50	0,50	0,45	0,55
Regional Trade	0,24	0,39	0,25	0,89	0,24	0,37	0,39	0,61	0,74	0,36
Serviant	0,58	0,30	-0,56	11,23	1,07	0,60	0,90	0,10	-0,95	1,95
Sion	<u>0,83</u>	<u>0,42</u>	<u>1,09</u>	<u>0,38</u>	<u>0,80</u>	<u>1,53</u>	<u>0,78</u>	<u>0,22</u>	<u>0,68</u>	<u>0,32</u>
<b>Media</b>	0,47	0,54	0,35	1,71	1,28	0,44	0,71	0,29	0,59	0,41
<b>Mediana</b>	0,44	0,39	0,35	0,61	0,69	0,43	0,78	0,22	0,74	0,26
<b>Desvío estándar</b>	0,27	0,79	0,32	2,72	1,47	0,33	0,28	0,28	0,47	0,46

**Fuente:** elaboración propia en base a los estados contables publicados por la CNV, accesible en <https://www.cnv.gov.ar/>

En el año 2015 el 71% del financiamiento total provino del pasivo. De la inversión total, su mayor parte fue aplicada al capital de trabajo (59%). El aumento del activo corriente respecto al año anterior (35%), resultó inferior a la variación positiva en ventas (44%), lo cual podría visualizarse como un debilitamiento de esta parte de la inversión.

El activo fijo muestra un aumento importante respecto al año anterior (171%). Aquí hay que tener en cuenta dos aspectos: a) por un lado la distorsión por la falta de ajuste por inflación en este tipo de bienes, que habitualmente tienen una antigüedad considerable y b) cuando se analiza la proporción de la inversión que distribuyó entre las 2 categorías, se observa un porcentaje de una magnitud menos relevante (41%) para los activos fijos, lo que demuestra que en las empresas seleccionadas el stock de activo corriente es muy superior al no corriente.

El incremento en las ventas estuvo por encima del crecimiento de los precios de la economía.

El aumento del pasivo en el ejercicio económico (47%) fue superior a la suba en ventas. El financiamiento propio, ya sea por utilidades retenidas o por aumento de capital subió un 54%, sin embargo representa el 29% del financiamiento total obtenido.

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

El pasivo representaba 1,28 respecto a las ventas anuales, lo cual implica un endeudamiento equivalente a 15 meses de operaciones, aunque con un gran nivel de dispersión en cada empresa, según puede observarse en la desviación estándar. Siendo las empresas de la actividad de la construcción las más endeudadas.

Cuadro N° 2: Argentina: indicadores de financiación e inversión del año 2016

<b>Empresa</b>	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>E</b>	<b>F</b>	<b>G</b>	<b>H</b>	<b>I</b>	<b>J</b>
Actual	0,49	0,56	0,38	0,86	2,74	0,45	0,91	0,09	0,59	0,41
Algabo	0,60	0,15	0,47	0,26	0,64	0,71	0,84	0,16	0,79	0,21
Alianza	1,22	0,33	1,15	0,02	1,39	0,20	0,94	0,06	1,00	0,00
Agroemp. Colón	0,47	0,41	0,44	0,82	1,54	-0,19	0,88	0,12	0,90	0,10
BF Argentina	0,53	0,89	0,76	0,14	0,44	0,33	0,55	0,45	0,96	0,04
BE Enterprise	0,26	0,18	0,20	0,91	0,57	0,33	0,82	0,18	0,78	0,22
Big Bloom	0,19	0,30	0,18	0,12	0,62	0,18	0,98	0,02	0,96	0,04
Decréditos	-0,04	0,80	0,35	0,34	0,34	0,31	-0,06	1,06	0,82	0,18
Dilcar	-0,40	0,43	0,31	0,67	0,36	0,37	1,95	-0,95	0,78	0,22
Construir	0,69	0,13	0,65	0,62	6,66	0,03	0,98	0,02	0,24	0,76
Ebucar	1,38	-0,16	0,88	-0,76	0,23	0,22	1,19	-0,19	1,35	-0,35
Ecipsa	0,60	0,01	0,49	0,52	6,31	0,11	1,00	0,00	0,26	0,74
Indo	0,67	0,46	0,67	-0,62	0,44	0,52	0,48	0,52	1,12	-0,12
Inmac	0,15	0,27	0,21	0,01	0,33	0,52	0,64	0,36	1,00	0,00
Insumos agropec.	0,71	0,04	0,63	0,19	1,04	0,00	0,99	0,01	0,99	0,01
Edisur	0,66	0,32	0,83	0,40	6,91	0,38	0,81	0,19	0,53	0,47
Lab. Pretty	0,38	1,09	0,25	1,08	0,66	0,23	0,58	0,42	0,31	0,69
Meranol	0,71	0,12	0,61	0,45	0,94	0,24	0,93	0,07	0,54	0,46
Montever	0,35	0,28	0,44	0,05	0,59	0,42	0,89	0,11	0,96	0,04
Ovoprot	-0,31	0,18	-0,14	-0,30	0,24	0,34	1,29	-0,29	0,62	0,38
Prifamon	0,18	0,09	0,00	0,42	0,53	0,08	0,79	0,21	-0,01	1,01
Regional Trade	1,45	0,65	1,16	0,23	0,36	0,61	0,68	0,32	0,97	0,03
Serviant	0,83	0,69	0,62	0,88	1,32	0,48	0,88	0,12	0,20	0,80
Sion	0,05	0,24	0,41	0,40	0,97	0,22	0,82	0,18	0,54	0,46
Vetanco	<u>-0,98</u>	<u>0,59</u>	<u>0,28</u>	<u>0,04</u>	<u>0,34</u>	<u>0,38</u>	<u>0,04</u>	<u>0,96</u>	<u>0,97</u>	<u>0,03</u>
<b>Media</b>	0,43	0,36	0,49	0,31	1,46	0,30	0,83	0,17	0,73	0,27
<b>Mediana</b>	0,49	0,30	0,44	0,34	0,62	0,33	0,88	0,12	0,79	0,21

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

<b>Desviación est.</b>	0,54	0,30	0,32	0,45	2,02	0,20	0,38	0,38	0,33	0,33
------------------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

**Fuente:** elaboración propia en base a los estados contables publicados por la CNV, accesible en <https://www.cnv.gov.ar/>

En el periodo 2016 el 83 % del financiamiento tomado provino de capitales de terceros, mientras que la inversión del año fue aplicada en un 73% al capital de trabajo.

La inversión en activo fijo creció un 31% respecto al año anterior, representando por otro lado un 27% de la inversión total anual (entre activos corrientes y no corrientes).

Las ventas aumentaron un 30%, porcentaje por debajo de la inflación con lo cual se verifica una caída en términos reales en el nivel de actividad, lo cual es compatible con un año de caída del PBI.

El activo corriente aumentó respecto al periodo anterior un 49%, lo que equivale a un fortalecimiento del capital de trabajo, debido a que fue superior al incremento de ventas.

El aumento del pasivo 43% fue mayor al incremento de ventas en un 13%.

Las deudas totales representaban una relación de 1,46 sobre las ventas, lo que equivalía a 17 meses de venta de pasivo (2 meses más que en el año anterior), como en el periodo precedente los niveles más elevados se dan en las empresas dedicadas a la construcción.

Cuadro N° 3: Argentina: indicadores de financiación e inversión del año 2017

<b>Empresa</b>	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>E</b>	<b>F</b>	<b>G</b>	<b>H</b>	<b>I</b>	<b>J</b>
Actual	0,50	0,22	0,53	0,35	2,71	0,51	0,96	0,04	0,04	0,79
Algabo	0,23	0,16	0,25	0,09	0,55	0,45	0,73	0,27	0,86	0,14
Alianza	-0,03	0,91	0,07	0,31	0,86	0,59	-0,33	1,33	0,85	0,15

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

Agroemp. Colón	0,65	0,39	0,66	0,07	1,93	0,32	0,92	0,08	0,99	0,01
Construir	0,63	-0,18	1,02	0,43	6,36	0,71	1,02	-0,02	0,42	0,58
Ebucar	0,39	0,09	0,29	0,43	0,25	0,27	0,91	0,09	0,95	0,05
Ecipsa	<u>0,60</u>	<u>2,07</u>	<u>0,69</u>	<u>0,75</u>	<u>5,65</u>	<u>0,78</u>	<u>0,73</u>	<u>0,27</u>	<u>0,25</u>	<u>0,75</u>
<b>Media</b>	0,42	0,52	0,50	0,35	2,62	0,52	0,71	0,29	0,73	0,27
<b>Mediana</b>	0,50	0,22	0,53	0,35	1,93	0,51	0,91	0,09	0,85	0,15
<b>Desviación est.</b>	0,25	0,76	0,32	0,23	2,47	0,19	0,47	0,47	0,28	0,28

**Fuente:** elaboración propia en base a los estados contables publicados por la CNV, accesible en <https://www.cnv.gov.ar/>

Para este periodo, al momento de realizar el estudio el número de las empresas que habían presentado sus estados contables era bajo, por lo cual es necesario analizar con cuidado los números obtenidos para no caer en conclusiones equivocadas.

En el 2017 el aumento en ventas promedio resultó del 52%, el cual refleja un incremento por sobre la inflación, viéndose reflejado en una suba de la misma proporción que la referida a los recursos propios (aportes y utilidades retenidas).

El 71% del financiamiento es de terceros, que se ve aplicado como en casos anteriores en su mayor proporción al activo corriente, destinándose en este caso un 73% de la inversión total al capital de trabajo.

El incremento del pasivo resultó inferior al aumento de ventas en un 10%.

En este caso la deuda sigue en aumento 2,62, lo que equivale a más de 31 meses de ventas. No obstante este dato está sesgado por la menor cantidad de empresas que se pudo relevar, aumentando la incidencia en el total el peso de las empresas constructoras. Si se analizan aisladamente las empresas respecto al año anterior, se comprueba que el endeudamiento es algo menor en este año.

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

El cambio de expectativas se ve reflejado en medidas de corto plazo, que es el fortalecimiento del capital de trabajo y baja inversión en activos fijos.

## 4.2. Empresas colombianas

Cuadro N° 1: Colombia: indicadores de financiación e inversión del año 2015

EMPRESA	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
Turflor	-0,19	0,10	0,06	-0,33	0,25	0,04	1,36	-0,36	-0,37	1,37
Palmas del Sogamoso	-0,02	-0,10	-0,47	-0,03	2,63	-0,08	0,22	0,78	0,42	0,58
Inversiones El Sol del Llano Ltda	0,04	0,04	0,09	0,02	0,42	0,11	0,20	0,80	0,59	0,41
Arrocera Potrerito Laserna y cia	0,45	0,00	0,37	-0,01	0,91	-0,15	0,99	0,01	1,09	-0,09
Palmeras Sillatava	0,22	-0,12	0,23	-0,03	1,52	-0,15	2,11	-1,11	1,39	-0,39
Importadora Gran Andina	-0,20	0,04	-0,07	-0,08	0,35	-0,16	1,30	-0,30	0,81	0,19
Servimar	0,51	0,05	0,47	-0,01	0,46	-0,07	0,94	0,06	1,01	-0,01
Allmark Comercial de Colombia	0,09	0,10	0,12	-0,22	0,47	-0,03	0,70	0,30	1,15	-0,15
Mol Partes	0,50	0,11	0,28	0,44	0,97	-0,04	0,87	0,13	0,49	0,51
Importadora Montecarlo Motors	-0,16	0,19	-0,16	0,42	0,42	-0,10	1,72	-0,72	1,97	-0,97
Lubrillantas El Dorado	-0,01	0,09	0,07	-0,05	0,21	0,19	-0,10	1,10	1,19	-0,19
Representaciones Diesel y T. Ltda	0,20	0,10	-0,10	0,55	0,77	-0,15	0,57	0,43	-0,44	1,44
Alianza Motor	0,38	0,15	0,43	-0,04	0,23	0,11	0,90	0,10	1,03	-0,03
Constructora A Cruz	0,41	0,11	0,19	0,77	0,58	-0,05	0,82	0,18	0,60	0,40
Electro Diseños	0,02	0,08	0,03	0,19	0,17	-0,27	0,12	0,88	0,47	0,53
Solo Redes Ingeniería	0,04	0,15	-0,03	1,06	0,58	-0,04	0,40	0,60	-0,41	1,41
Constructora Landa	0,13	0,12	0,25	-0,02	0,30	0,54	0,65	0,35	1,08	-0,08
Intelca Proyectos Servicios y T.	-0,17	-0,17	-0,25	0,06	0,22	0,28	0,59	0,41	1,10	-0,10
Baena Mora y cía. Ltda.	0,14	0,49	0,28	0,13	0,22	0,32	0,40	0,60	0,88	0,12
Manufacturas Gonzo	-0,16	0,24	0,13	-0,03	0,20	0,05	-1,27	2,27	1,26	-0,26
Internacional de Suelas Ltda.	0,21	0,03	0,67	0,00	1,03	0,00	0,82	0,18	1,04	-0,04
Tecnimold Ltda	-0,21	0,05	-0,14	-0,03	0,45	-0,06	1,30	-0,30	0,84	0,16

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

Inversiones Berman s a s	0,52	0,42	0,58	0,41	1,58	0,47	0,12	0,88	0,11	0,89
La Plantación	0,59	0,01	0,45	0,09	3,29	0,58	0,98	0,02	0,89	0,11
Alianza Comercial de Seguros	-0,11	0,35	0,19	-0,05	0,21	0,19	-0,31	1,31	1,06	-0,06
Onest Negocios de Capital	-0,02	0,14	0,07	-0,09	1,12	0,06	-0,65	1,65	1,89	-0,89
<b>Media</b>	0,12	0,11	0,14	0,12	0,75	0,06	0,61	0,39	0,81	0,19
<b>Mediana</b>	0,07	0,10	0,12	-0,01	0,45	-0,01	0,68	0,32	0,95	0,05
<b>Desviación estándar</b>	0,26	0,15	0,26	0,31	0,77	0,22	0,72	0,72	0,60	0,60

**Fuente:** Elaboración propia – Base de datos Superintendencia de Sociedades, accesible en <https://www.supersociedades.gov.co/>

El endeudamiento del 2015 corresponde al 75% indicador que fue tomado con base en las ventas y refleja las obligaciones con respecto a las ventas del año calculado, quedando un 25% libre de los ingresos operacionales o ventas; así mismo el incremento de las ventas con respecto al año anterior fue del 6%. El financiamiento anual que provino del pasivo representa el 61% con respecto al total. Por otra parte, la representación de las inversiones de capital de trabajo fue del 81%, porcentaje que de una u otra manera es favorable y que le permite obtener disponibilidad de recursos de manera inmediata. El incremento de la inversión total, la cual incluye capital de trabajo y activo fijo, está representado en un 26% mientras que el aumento relativo de las cuentas del pasivo y del patrimonio neto es del 12% y 11% respectivamente.

Cuadro N° 2: Colombia: indicadores de financiación e inversión del año 2016

EMPRESA	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
Turflor	0,34	0,12	0,53	-0,46	4,21	-0,92	0,80	0,20	1,53	-0,53
Finca Luna Roja	-0,61	0,04	-0,46	-0,01	0,13	5,76	1,26	-0,26	0,89	0,11
Palmas del Sogamoso	0,01	0,05	3,51	-0,08	5,06	-0,48	0,14	0,86	4,53	-3,53
Arrocera Potrerito Laserna y cía.	0,05	0,80	0,06	0,86	2,54	-0,62	0,02	0,98	0,03	0,97
Palmeras Sillatava	-0,38	0,18	-0,46	0,03	3,80	-0,75	1,47	-0,47	1,13	-0,13
Importadora Gran Andina	0,09	0,07	-0,04	0,63	0,49	-0,21	0,45	0,55	-0,44	1,44
Importadora Montecarlo	0,12	0,21	0,20	-0,02	0,27	0,74	0,52	0,48	1,04	-0,04

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

Motors										
Lubrillantas El Dorado	0,22	0,09	0,13	0,25	1,63	-0,84	0,65	0,35	0,71	0,29
Representaciones Diesel y T.	0,39	0,10	0,08	0,36	6,70	-0,84	0,73	0,27	0,18	0,82
Constructora A Cruz	-0,06	0,53	-0,17	1,50	0,42	0,31	-0,23	1,23	-0,84	1,84
Intelca Proyectos Servicios y T.	0,33	0,09	0,53	-0,36	0,39	-0,26	0,83	0,17	1,54	-0,54
Baena Mora y cía. Ltda.	1,10	-0,44	0,55	0,53	3,53	-0,87	1,29	-0,29	0,81	0,19
Manufacturas Gonzo	-0,25	0,01	-0,01	-0,20	0,70	-0,79	1,07	-0,07	0,05	0,95
Inversiones Berman	0,35	-0,02	0,54	-0,03	0,43	3,94	2,02	-1,02	2,71	-1,71
Alianza Comercial de Seguros	0,43	0,32	0,35	0,41	0,08	2,97	0,41	0,59	0,84	0,16
Onest Negocios de Capital	-0,25	-0,50	-0,44	0,03	1,58	-0,47	0,51	0,49	1,02	-0,02
<b>Media</b>	<b>0,12</b>	<b>0,10</b>	<b>0,31</b>	<b>0,21</b>	<b>2,00</b>	<b>0,42</b>	<b>0,75</b>	<b>0,25</b>	<b>0,98</b>	<b>0,02</b>
<b>Mediana</b>	<b>0,10</b>	<b>0,09</b>	<b>0,11</b>	<b>0,03</b>	<b>1,14</b>	<b>-0,47</b>	<b>0,69</b>	<b>0,31</b>	<b>0,87</b>	<b>0,13</b>
<b>Desviación estándar</b>	<b>0,40</b>	<b>0,31</b>	<b>0,92</b>	<b>0,50</b>	<b>2,07</b>	<b>2,01</b>	<b>0,58</b>	<b>0,58</b>	<b>1,27</b>	<b>1,27</b>

**Fuente:** Elaboración propia – Base de datos Superintendencia de Sociedades, accesible en <https://www.supersociedades.gov.co/>

Para este segundo año el número de empresas disminuyó con respecto al año anterior, esto debido a que la empresas del 2015 ya no se encontraban en el mercado o en la mayoría de los casos ya uno cumplía con los requisitos de pequeña y mediana empresa, unas crecieron otras decrecieron en su número de activos, clasificador usado para el desarrollo de este ejercicio. El financiamiento anual de terceros representa un 75% con respecto al financiamiento total, mientras que el 98% de las inversiones fueron de corto plazo.

Los mayores incrementos relativos para el año 2016 son para las inversiones en capital de trabajo con un equivalente del 31% con respecto al año anterior y del 42% para ventas. El pasivo representa 2,00 veces respecto a las ventas anuales, reflejado en un endeudamiento equivalente a 24 meses de ejecución de actividades operacionales.

Cuadro N° 3: Colombia: indicadores de financiación e inversión del año 2017

EMPRESA	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
Finca Luna Roja	-0,14	-0,05	-0,50	0,00	0,73	-0,84	0,23	0,77	1,07	-0,07
Palmas del	0,03	0,03	0,94	-0,09	1,78	1,94	0,61	0,39	3,47	-2,47

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

Sogamoso										
Arrocera potrerito Laserna y cía.	0,05	0,00	-0,09	0,04	0,70	2,82	0,73	0,27	-1,69	2,69
Importadora Gran Andina	-0,46	-0,16	-0,04	-0,94	0,20	0,33	0,67	0,33	0,11	0,89
Importadora Montecarlo Motors	0,21	0,29	0,10	0,76	0,44	-0,26	0,56	0,44	0,34	0,66
Lubrillantas El Dorado	-0,12	0,06	0,01	-0,18	0,23	5,20	2,31	-1,31	-0,43	1,43
Representaciones Diesel y T.	0,12	-0,07	0,01	0,03	1,31	4,76	2,38	-1,38	0,25	0,75
Constructora A Cruz	0,09	-0,03	0,04	0,02	0,80	-0,43	1,58	-0,58	0,76	0,24
Intelca Proyectos Servicios y T.	0,02	0,18	0,05	0,20	0,45	-0,12	0,14	0,86	0,52	0,48
Manufacturas Gonzo	0,04	-0,33	-0,13	-0,40	0,16	3,66	-0,05	1,05	0,39	0,61
Inversiones Berman	0,57	0,01	0,66	0,00	1,76	-0,62	0,90	0,10	1,05	-0,05
Alianza Comercial de Seguros	0,55	0,32	0,57	-0,58	0,35	-0,67	0,49	0,51	1,21	-0,21
<b>Media</b>	<b>0,08</b>	<b>0,02</b>	<b>0,14</b>	<b>-0,09</b>	<b>0,74</b>	<b>1,31</b>	<b>0,88</b>	<b>0,12</b>	<b>0,59</b>	<b>0,41</b>
<b>Mediana</b>	<b>0,04</b>	<b>0,01</b>	<b>0,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,57</b>	<b>0,10</b>	<b>0,64</b>	<b>0,36</b>	<b>0,45</b>	<b>0,55</b>
<b>Desviación estándar</b>	<b>0,28</b>	<b>0,18</b>	<b>0,40</b>	<b>0,42</b>	<b>0,58</b>	<b>2,26</b>	<b>0,80</b>	<b>0,80</b>	<b>1,20</b>	<b>1,20</b>

**Fuente:** Elaboración propia – Base de datos Superintendencia de Sociedades, accesible en <https://www.supersociedades.gov.co/>

De acuerdo a la muestra tomada en el primer año 2015 y con el transcurso de cada periodo, ocurre lo mismo que el año anterior en cuanto al decrecimiento de la cantidad de empresas. Para este año, los indicadores de inversión y financiación, el mayor incremento está representado en las ventas con un 131%; el ratio de endeudamiento arroja que los pasivos tienen una correspondencia del 74% con relación a las ventas netas totales; por otra parte el incremento relativo para las inversión de activo fijo equivale a un -9% con respecto al año 2016, esto debido a que las empresas están perdiendo su equilibrio financiero y no

quieren invertir debido los diferentes problemas económicos que tuvo que enfrentar el país.

La participación del financiamiento anual de terceros equivale a un 88% con respecto al financiamiento total del año, asimismo la inversión de capital de trabajo representa un 59% con relación a las inversiones totales practicadas por las organizaciones en el año 2017.

## **5. CONCLUSIONES**

Un común denominador que se observa entre las pymes argentinas y colombianas en el periodo considerado, es la diferencia de realidades entre cada una de las empresas que integran la muestra, verificándose una desviación estándar significativa en casi todas las variables analizadas.

La inversión en ambos casos está canalizada fundamentalmente en activos de corto plazo, sólo en el 2015 en Argentina se produjo un incremento relativamente importante de la inversión en activos fijos, año que precedió al cambio de reglas económicas. Los aumentos del capital de trabajo, están basados en la mayoría de los casos en variaciones de los importes de ventas anuales, por lo que constituyen meras actualizaciones para no caer en dificultades financieras.

El comportamiento de las ventas es errático tanto en Argentina como en Colombia. El hecho que en el primer caso se verifiquen menos caídas en las operaciones tiene que ver con una economía con elevados índices de inflación, donde en varios casos se detecta un crecimiento nominal, pero que está por debajo de la tasa de inflación del periodo; con lo cual también hay empresas en que la variación real es negativa.

Se observa en las empresas argentinas un endeudamiento respecto al nivel de operaciones más elevado respecto a las colombianas. En estas últimas hay un incremento importante en el año 2016, pero que no se generó por aumento del pasivo, ya que este fue del 12% con una inflación

**AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ**

alrededor del 6%, sino que fue provocado porque en algunas entidades se dio una fuerte caída en las ventas.

El aumento de los recursos propios en Argentina aparenta ser elevado, pero debe tenerse en cuenta que al realizar la comparación con un patrimonio neto retrasado en su medición por efectos de la inflación, termina reflejándose un indicador superior al que sería en términos reales.

Respecto al autofinanciamiento, hay que tener en cuenta que los fondos que provienen por esta vía no constituyen una función lineal. En las Pymes la decisión de distribuir o no resultados, no está sólo en relación con el nivel de las ganancias y la necesidad de reinversión, sino también con los requerimientos de los propietarios. Para estos, los retiros de fondos suelen ser su único medio de vida y habitualmente, operan en forma anticipada a la generación de resultados; por tanto, no pueden caer a determinados niveles. Cuando hay bajos resultados, la propensión marginal a retenerlos suele ser también baja, a pesar de que la necesidad financiera resulte importante.

La teoría de la jerarquía financiera (pecking order theory), desarrollada por Myers (1984) y Myers y Majluf (1984), sostiene que a raíz de las asimetrías de la información no se conoce el valor presente neto de las inversiones, lo que implica que se emita deuda o capital por debajo de su valor real de mercado, lo que lleva a estas empresas a inclinarse por el financiamiento con recursos propios, fundamentalmente por medio de resultados no distribuidos.

En una investigación desarrollada en Australia, Zoppa y McMahon (2002) proponen una jerarquía específica para las Pymes y llegan a la conclusión de que las fuentes de financiamiento en este tipo de empresas se seleccionan en el siguiente orden: 1) reinversión de beneficios; 2) financiamiento con deuda a corto plazo, incluyendo crédito comercial y préstamos personales; 3) financiamiento con deuda a largo plazo, comenzando con préstamos de propietarios, amigos y familiares; 4)

nuevos aportes de capital de propietarios, familiares y amigos; 5) aportes de capital de terceros.

Un estudio realizado por la Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL, 1996) sobre el financiamiento de las Pymes, determina que en Argentina las principales fuentes en orden de importancia son la reinversión de utilidades, el crédito bancario o financiero local, el financiamiento de proveedores, el aporte de socios y el crédito del exterior.

Lo anterior explica que la inversión en los casos analizados haya resultado baja, teniendo en cuenta que el financiamiento propio en la mayoría de las situaciones no llega a un tercio de la inversión.

Para el caso argentino, al no existir un cambio fuerte en la confianza de los empresarios por los desajustes macroeconómicos que no se solucionarían en un plazo breve y estando limitado el acceso al crédito u otras fuentes de financiamiento, no se manifestó una respuesta importante de la inversión y no es de esperar que suceda en el corto plazo.

La historia económica argentina se caracteriza por crisis recurrentes, lo que genera una visión cortoplacista en quienes toman decisiones. De Pablo (2010, p.18) sostiene que las fuertes oscilaciones de corto plazo del PBI tienen implicancia sobre la forma en que se encarar las actividades económicas en este país. El cambio de expectativas que intentó realizar el gobierno produjo incentivos sólo en algunos sectores. Las Pymes se encuentran afectadas particularmente, porque al no haber un crecimiento sostenido de la actividad no generan resultados suficientes y por lo tanto, es bajo el autofinanciamiento. Este hecho, sumado a que la intervención del Banco Central que mantiene la tasa de interés muy elevada, conlleva a que no existan estímulos para la inversión en activos de largo plazo.

Colombia con una economía más ordenada, el problema de la baja inversión en las Pymes puede observarse en el bajo autofinanciamiento, ya que el incremento de los recursos propios en los años 2015 y 2016 en

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

promedio estuvo pocos puntos por arriba de la inflación y en el 2017 por debajo de la misma, siendo además más reticentes las empresas, respecto a las argentinas, a tomar financiamiento de terceros.

En síntesis, se observan bastantes similitudes entre las empresas de ambos países en la toma de decisiones acerca de la inversión y el financiamiento, mientras que los desequilibrios macroeconómicos no explican por sí solo las conductas en los aspectos señalados, donde cuestiones que tienen que ver con la cultura empresarial o el apoyo oficial generan condiciones en uno u otro sentido.

## 6. REFERENCIAS

BEBCZUK, R. (2010) **Aplicaciones a las finanzas corporativas**. En Ricardo Bebczuk (ed.). Progresos en finanzas, 11-26. Buenos Aires: Asociación Argentina de Economía Política, AAEP. Disponible en: [http://www.aaep.org.ar/publicaciones/download/progresos\\_finanzas.pdf](http://www.aaep.org.ar/publicaciones/download/progresos_finanzas.pdf)

BRENNAN, M.J. y SCHWARTZ, E.S. (1978) **Corporate Income Taxes, Valuation, and the Problem of Optimal Capital Structure**. Journal of Business, 51 (1), 103-114. Disponible en: <http://www.anderson.ucla.edu/faculty/eduardo.schwartz/articles/7.pdf>

BRIGHI, P. y TORLUCCIO, G. (2007) **Evidence on Funding Decisions by Italian SMEs. A Self-Selection Model?** Working paper University of Bologna Department of Management and CREDIF. Disponible en: [papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1629988](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1629988)

BRIOZZO, A. y VIGIER, H. (2008), **A Demand-Side Approach to SME's Capital Structure. Evidence from Argentina**. Midwest Finance Association 57th Annual Meeting San Antonio (Texas), February 27-March 31, 2008.

BRIOZZO, A. y VIGIER, H. (2009) **La estructura de capital de las pequeñas y medianas empresas argentinas**. Estudios Económicos, 26 (53), 1-55.

CLAVIJO, S. (2017). **Evolución Reciente del Financiamiento Pyme en Colombia**. Asociación Nacional de Instituciones Financieras - Centro de Estudios Económicos, 1-2.

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (2018). Sitio Web: <https://www.cnv.gov.ar/>. Argentina

DE PABLO (2010). **200 Años de Economía Argentina**. Ediciones B Argentina. Buenos Aires

Contabilidad y Auditoría N° 48 Año 24 – Diciembre 2018

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail).

*TÍTULO: ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES ARGENTINAS Y COLOMBIANAS. P. 15/50*

**AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ**

Departamento Administrativo Nacional de Estadística (2018) **Catálogo Central de Datos**  
Disponible en: [z|http://formularios.dane.gov.co/Anda\\_4\\_1/index.php/catalog/central](http://formularios.dane.gov.co/Anda_4_1/index.php/catalog/central)

DIAMOND, D.W. (1989) **Reputation Acquisition in Debt Markets**. Journal of Political Economy, 97 (4) 828-862. Disponible en: <http://core.ac.uk/download/pdf/6519112.pdf>

DURAND, D. (1952) **Cost of Debt and Equity Funds for Business: Trends and Problems of Measurement**. A chapter in Conference on Research in Business Finance, 215-262. New York: National Bureau of Economic Research. Disponible en: <http://www.nber.org/chapters/c4790.pdf>

FAMA, E. y MILLER, M.H. (1972) **The Theory of Finance**. New York: Holt, Rinehart and Winston

FANELLI, BEBCZUCK y PRADELLI (2003) **Determinants and Consequences of Financial Constraints Facing Firms in Argentina, en Credit Constraints and Investment in Latin America**, Galindo, Arturo and Fabio Schiantarelli (Eds), Inter-American Development Bank, Research Department, Latin American Research Network, R-453

FERRARO, C. (2011). **Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina**. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 1-213

FIEL (1996) **Las pequeñas y medianas empresas en la Argentina**. Buenos Aires: Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas, FIEL. Disponible en: <http://www.fiel.org/publicaciones/Libros/pyme.pdf>

FORTE, D., BARROS, L.A. y NAKAMURA, W.T. (2013); **Determinants of the capital structure of small and medium sized Brazilian enterprises**. *BAR - Brazilian Administration Review*, 10 (3), 347-369. Disponible en: [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=2304678](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2304678)

GALINDO, A. (2009). **Marco Institucional de la Contabilidad y las Finanzas**. Entelequia. Revista Interdisciplinar, 1-170.

HAMILTON, R.T., Y FOX, M.A., (1998), **The Financing Preferences of Small Firm Owners**, International Journal of Entrepreneurial Behaviour & Research, Vol. 4 (3), pp. 217-238.

HALL, G., P. HUTCHINSON, Y MICHAELAS, N., (2006), **East And West: Differences In SME Capital Structure Between Former Soviet-Bloc And Non Soviet-Bloc European Countries**, en International Conference on Financing of SMEs in Developed Countries.

Contabilidad y Auditoría N° 48 Año 24 – Diciembre 2018

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail).

*TÍTULO: ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES ARGENTINAS Y COLOMBIANAS. P.15/50*

AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ

Disponible en: [http://www2.warwick.ac.uk/fac/soc/wbs/conf/int-sme-finance/programme/21\\_-\\_hall.pdf](http://www2.warwick.ac.uk/fac/soc/wbs/conf/int-sme-finance/programme/21_-_hall.pdf).

Instituto Nacional de Estadística y Censos (2018) **Cuentas nacionales**. Disponible en: [https://www.indec.gov.ar/nivel3\\_default.asp?id\\_tema\\_1=3&id\\_tema\\_2=9](https://www.indec.gov.ar/nivel3_default.asp?id_tema_1=3&id_tema_2=9)

JENSEN, M.I (1986). **Agency Costs of Free Cash Flow, Corporate Finance, and Takeovers**. American Economic Review, 76 (2), 323-329. Disponible en: [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=99580](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=99580)

JENSEN, M. & Meckling, W. H. (1976). **Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure**. Journal of Financial Economics, 3 (4), 305-360. Disponible en: [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=94043](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=94043)

KAHNEMAN y TVERSKY (1979) “**Prospect Theory: An Analysis of Decision Under Risk**”, *Econometrica* 47, pp.313-327

KIM, E. H. (1978). **A Mean-Variance Theory of Optimal Capital Structure and Corporate Debt Capacity**. The Journal of Finance, 33 (1), 45-63. Disponible en: [http://webuser.bus.umich.edu/ehkim/articles/1978-03\\_Mean-Variance\\_JF.pdf](http://webuser.bus.umich.edu/ehkim/articles/1978-03_Mean-Variance_JF.pdf)

KRAUS, A. & LITZENBERGER, R. H. (1973). **A State-Preference Model of Optimal Financial Leverage**. The Journal of Finance, 28 (4), 911-922.

LEROY, S. F. (2004). **Rational Exuberance**. Journal of Economic Literature, 42 (3), 783-804. Disponible en: <http://econ.ucsb.edu/~sleroy/downloads/surapr14.pdf>

LÓPEZ- DUMRAUF, G. (2003). **Finanzas corporativas**. Buenos Aires: Grupo Guía.

MAC an BHAIRD, C. & Lucey, B. (2011). **An Empirical Investigation of the Financial Growth Lifecycle**. Journal of Small Business and Enterprise Development, 18 (4), 715-731. Disponible en: <http://mpra.ub.uni-muenchen.de/61948/>

MILLER, M. H. (1977). **Debt and Taxes**. The Journal of Finance, 32 (2), 261-275. Disponible en: <https://www2.bc.edu/thomaschemmanur/phdfincorp/MF891%20papers/Miller%20tax%201977.pdf>

MODIGLIANI, F. & MILLER, M. H. (1958). **The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment**. American Economic Review, 48 (3), 261-297. Disponible en: <https://www2.bc.edu/~chemmanu/phdfincorp/MF891%20papers/MM1958.pdf>

Contabilidad y Auditoría N° 48 Año 24 – Diciembre 2018

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail).

*TÍTULO: ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES ARGENTINAS Y COLOMBIANAS. p.15/50*

**AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ**

MODIGLIANI, F. & MILLER, M. H. (1959). **The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment: Reply.** American Economic Review, 49 (4), 655-669. Disponible en: <http://webkuliah.unimedia.ac.id/ebook/files/modigliani-miller2.pdf>

MODIGLIANI, F. & MILLER, M. H. (1963). **Corporate Income Taxes and the Cost of Capital: A Correction.** American Economic Review, 53 (3), 433-443. Disponible en: <https://www2.bc.edu/~chemmanu/phdfincorp/MF891%20papers/MM1963.pdf>

MYERS, S. C. (1984). **The Capital Structure Puzzle.** The Journal of Finance, 39 (3), 575-592. Disponible en: <http://dspace.mit.edu/bitstream/handle/1721.1/2078/SWP-1548-15376697.pdf>, <http://www.nber.org/papers/w1393>

MYERS, S. C. & Majluf, N. S. (1984). **Corporate Financing and Investment Decisions when Firms Have Information the Investors Do Not Have.** National Bureau of Economic Research, NBER. Working Paper 1396. Disponible en: <http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.334.7154&rep=rep1&type=pdf>

OCDE. (2015). **Estudios económicos de la OCDE Colombia.** 1-48.

PANIGO, D. y OLIVIERI, M.L. (2007). **Determinantes de la inversión corporativa en empresas que cotizan en Bolsa. Evidencia empírica para Argentina 1994-2004,** Documento de Trabajo N° 19, (Buenos Aires: Centro para la Estabilidad Financiera, junio de 2007)

PASCALÉ, R. (2009). **Decisiones financieras.** Buenos Aires: Pearson.

PETERSEN, M. & RAJAN, R.G. (1994). **The Benefits of Lending Relationships: Evidence from Small Business Data.** The Journal of Finance, 49 (1), 3-37. Disponible en: <https://www2.bc.edu/~strahan/petersen%20rajan%201994.pdf>

ROMANO, C.; TANEWSKI, G.A. & SMYRNIOS, K. (2000). **Capital Structure Decision Making: A Model for Family Business.** Journal of Business Venturing, 16, 285-310. Disponible en: <http://down.cenet.org.cn/upfile/35/200767132512170.pdf>

RODRÍGUEZ, V.A. (2014) **Financiamiento de las PYME en Colombia y el Papel de la Industria de Capital Privado. El Caso de las Cadenas de Restaurantes.** Colegio de Estudios Superiores de Administración –CESA, 1-75.

SCHWEITZER, M. (2008). **‘Feeling the Love’ (or Anger): How Emotions Can Distort the Way We Respond to Advice.** Universia Knowledge Wharton (boletín electrónico). Disponible en:

Contabilidad y Auditoría N° 48 Año 24 – Diciembre 2018

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail).

*TÍTULO: ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES ARGENTINAS Y COLOMBIANAS. P.15/50*

**AUTORES: RICARDO JAVIER ARAGÓN GÓMEZ; JORGE ORLANDO PÉREZ**

<http://wharton.universia.net/index.cfm?fa=viewArticle&id=1592&language=english&specialid=>,  
<http://knowledge.wharton.upenn.edu/article/feeling-the-love-or-anger-how-emotions-can-distort-the-way-we-respond-to-advice/>

STEIN, E. (1997). **Can We Be Justified in Believing that Humans Are Irrational?** Philosophy and Phenomenological Research, 57 (3), 545-565. Disponible en: [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1930582](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1930582)

STIGLITZ, J. & WEISS A. (1981). **Credit Rationing in Markets with Imperfect Information**. American Economic Review, 71 (3), 393-410. Disponible en: <http://pascal.iseg.utl.pt/~aafonso/eif/pdf/crrinf81.pdf>

SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES (2018). **Informes y Publicaciones**. Sitio Web: <https://www.supersociedades.gov.co/>. Colombia

TITMAN, S. & WESSELS, R. (1988). **The Determinants of Capital Structure**. The Journal of Finance, 43 (1), 1-19. Disponible en: [http://epge.fgv.br/we/MD/FinancasCorporativas/2006?action=AttachFile&do=get&target=titman\\_essels.pdf](http://epge.fgv.br/we/MD/FinancasCorporativas/2006?action=AttachFile&do=get&target=titman_essels.pdf)

VAN HORNE (1997). **Administración Financiera**. Prentice Hall Hispanoamericana. México

ZOPPA, A. & MCMAHON, R. G. P. (2002). **Pecking Order Theory and the Financial Structure of Manufacturing SME from Australia's Business Longitudinal Survey**. The Flinders University of South Australia, School of Commerce, Research Paper Series 02-1. Disponible en: <http://www.flinders.edu.au/sabs/business-files/research/papers/2002/02-01.pdf>

ZULETA J, L. A. (2011). **Política pública e instrumentos de financiamiento a las pymes en Colombia**. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 1-46.



Facultad de Ciencias Económicas – Universidad de Buenos Aires  
Instituto de Investigaciones en Administración, Contabilidad y  
Métodos Cuantitativos para la Gestión  
**Sección de Investigaciones Contables**

## **Contabilidad y Auditoría**

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail)  
Nº 48 año 24–p. 51/94

**Título:**

**GOBIERNO CORPORATIVO: EFECTO DEL COMITÉ DE AUDITORÍA  
Y LA INFORMACIÓN EN LA COMPETITIVIDAD PARA LA PYME**

**Autor:**

**CARLOS ANTONIO CHANGMARÍN REYES**  
capsa@cableonda.net

**Instituto de Gobierno Corporativo de Panamá**

### **Dr. CARLOS ANTONIO CHANGMARÍN REYES**

- Doctor en Ciencias Empresariales con Especialización en Contabilidad
- Profesor jubilado de la Universidad de Panamá – Área de Contabilidad
- Miembro de la Comisión de Ética y Ejercicio Profesional de la AIC
- Miembro del Instituto de Gobierno Corporativo de Panamá
- Miembro del Instituto de Auditores Internos (IIA)
- Miembro de la Comisión Arbitral de la Revista Contabilidad y Auditoría de la UBA.
- Presidente de la Comisión de NIIF para PYME del Foro de Firms Interamericanas - AIC

Publicación:

- Presentada el 02/09/2018
- Aprobada el 29/09/2018
- Publicada en Noviembre de 2018

**GOBIERNO CORPORATIVO: EFECTO DEL COMITÉ DE AUDITORÍA  
Y LA INFORMACIÓN EN LA COMPETITIVIDAD PARA LA PYME**

**CORPORATE GOVERNANCE: AUDIT COMMITTEE AND THE INFORMATION OVER THE  
COMPETITIVENESS OF THE SME**

**SUMARIO**

**Palabras Clave**

**Resumen**

**Key Words**

**Abstract**

**0. Introducción**

- a. Planteamiento del problema
- b. Objetivos
- c. Pregunta de investigación
- d. Justificación
- e. Delimitación
- f. Limitaciones

**1. Marco Teórico**

- a. Gobierno Corporativo
- b. Comité de Auditoría
- c. Información confiable y transparente para inversores o accionistas
- d. Competitividad de la PYME
- e. Entidad PYME

**2. Marco Metodológico**

- a. Tipo de investigación
- b. Fundamentos del estudio
- c. Diseño de la investigación
- d. Hipótesis

- 3. Resultados y Discusión**
  - a. Coeficiente de Alfa de Cronbach**
  - b. Correlación de Pearson y de Spearman**
  - c. Gráficas**
- 4. Conclusiones**
- 5. Recomendaciones**
- 6. Referencias**

**PALABRAS CLAVE**

**CONTADOR PÚBLICO - COMITÉ DE AUDITORÍA - GOBIERNO CORPORATIVO -  
INFORMACIÓN TRANSPARENTE Y CONFIABLE – PYME.**

**KEY WORDS**

**PUBLIC ACCOUNTANT - AUDIT COMMITTEE - CORPORATE GOVERNANCE -  
TRANSPARENT AND RELIABLE INFORMATION - SMES.**

**RESUMEN**

Por problemas de una administración ineficiente e ineficaz, de malos manejos de administradores en complicidad con firmas de auditoría grandes, se hace necesario la implantación de un buen sistema de Gobierno Corporativo. Se prueba que, en la implementación del sistema, existe relación entre el Comité de Auditoría, la información que se exige y la competitividad de la PYME. La mayoría de los encuestados consideraron que un buen Gobierno Corporativo implantado en una PYME es: importante, mejorará su competitividad,

controlará la mala administración, mejorará la imagen del contador público, se alcanzarán los propósitos de los stakeholders, y que pueden autorregularse.

#### **ABSTRACT**

Due to problems of an inefficient and inefficient administration, of mismanagement of administrators in complicity with large audit firms, it is necessary to implement a good Corporate Governance system. It is proved that, in the implementation of the system, there is a relationship between the Audit Committee, the information required and the competitiveness of the SME. The majority of the respondents considered that a good Corporate Governance implemented in an SME is: important, it will improve its competitiveness, it will control the bad administration, it will improve the image of the public accountant, the purposes of the stakeholders will be achieved, and they can self-regulate.

## **0. INTRODUCCIÓN**

Se realiza esta investigación para conocer la relación que existe entre el efecto del Comité de Auditoría y la información, en la competitividad de la PYME en el ambiente del Gobierno Corporativo.

Según Adam Smith (1776, p. 257), “Los efectos de la mala administración son a menudo iguales a los del despilfarro”. Que no se cumple con el control presupuestal aprobado llevando a las empresas a la quiebra. Antes del final se produce información de contabilidad amañada para esconder el problema.

Por lo que se hace necesario que se pueda lograr una administración eficiente y eficaz en bien del trabajo y del capital, éste que corresponde a los accionistas que arriesgan su dinero en una entidad, con el deseo que cumpla con el mejoramiento del trabajo, el capital, la sociedad y el medioambiente.

Hasta ahora ningún sistema ha logrado que se satisfagan estos deseos, se espera que con la aplicación de lo conocido como Gobierno Corporativo se pueda mitigar todos los problemas de corrupción, lavado de dinero, deterioro del medio ambiente, entre otros.

Por consecuencias de los últimos descalabros financieros ocurridos en el año 2002, a causa de la mala administración por la falta de buenas prácticas administrativas, aumentando la corrupción, donde accionistas han visto perder o disminuir sus inversiones, el recurso humano perder sus empleos, y la acelerada pérdida de la sociedad, el medio ambiente y el país, por parte de empresas como: ENRON, WORLCOM, PARMALAT, XEROX, entre otras, con la complicidad de las firmas de auditoría Grandes. Y no sólo ocurrió en las empresas privadas, también en las estatales y en Organizaciones No Lucrativas, en el manejo de dineros recibidos en donación para cumplir con proyectos importantes (ALAFEC, 2002), toma fuerza el Gobierno Corporativo.

Inicialmente, los Principios de Gobierno Corporativo se elaboraron en respuesta a un llamamiento del Consejo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE, 2004) tras una reunión celebrada, a nivel ministerial, los días 27 y 28 de abril de 1998, en el que se requería el desarrollo de un conjunto de normas y directrices en materia de Gobierno Corporativo en conjunto con los Gobiernos nacionales, con otras organizaciones interesadas y con el sector privado. Desde la aprobación de los Principios en 1999, éstos han constituido la base de las iniciativas en el ámbito del Gobierno Corporativo puestas en práctica tanto en los países de la OCDE como en los países no-miembros. Por su parte, el Foro sobre Estabilidad Financiera los ha adoptado como

una de las doce normas fundamentales para garantizar unos sistemas financieros sanos. Por consiguiente, constituyen también la base del componente de Gobierno Corporativo de los Informes sobre la Observancia de las Normas y Códigos (ROSC, por sus siglas en inglés) y del Banco Mundial/Fondo Monetario Internacional (FMI). La reunión del Consejo de la OCDE, a nivel ministerial celebrada en el año 2002, acordó la realización de estudios sobre la evolución en los países de la OCDE y la evaluación de los Principios a la luz de los progresos realizados en el ámbito del Gobierno Corporativo. Esta tarea le fue encomendada al Grupo Directivo sobre Gobierno Corporativo de la OCDE, compuesto por representantes de los países de la OCDE. Asimismo, el Banco Mundial, el Banco de Pagos Internacionales (BPI) y el FMI participaron en el Grupo en calidad de observadores. Para realizar esta evaluación, el Grupo Directivo invitó también a miembros del Foro sobre Estabilidad Financiera (FSF, por sus siglas en inglés), del Comité de Basilea para la Supervisión Bancaria y de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO, por sus siglas en inglés) en calidad de observadores ad hoc, a fin de atacar el problema.

#### **a. Planteamiento del problema**

El problema de los delitos financieros radica en la mala administración, es lo que ocurre según la denominada Teoría de la Agencia cuando: “El agente realiza ciertas acciones por cuenta del principal, el cual necesariamente le debe delegar la autoridad. ..., el hecho de delegar la autoridad implica que los objetivos del principal quedan realizados no en un 100%”. (Gorbaneff, 2002, p. 37).

En relación con la Teoría de la Agencia, nos indica la autora (Jara, 2010, p. 210) que: “Autores que entienden los estados financieros como el resultado de un proceso de equilibrio de intereses entre los partícipes de la empresa, ... cada uno de estos grupos a acordar o pactar las prácticas contables que más se acomoden a ello”.

Bajo esta concepción, cada uno tira por su lado ocasionando que no se cumpla con el deseo de todos, que la información sea confiable y se engañe a los interesados (Stakeholders).

Por lo que se pueda lograr sistemas de buena administración, con el propósito cumplir al reportar información confiable y transparente y que se logre la contratación de auditores que cumplan con el principio ético de independencia, en beneficio de los interesados.

## **b. Objetivos**

### *Objetivo general*

Determinar si existe relación, en el ambiente del Gobierno Corporativo, al contar con un eficiente Comité de Auditoría y la información que exige, y la competitividad de la PYME.

### *Objetivos específicos*

1. Evaluar si un buen Gobierno Corporativo es importante para las PYME.
2. Determinar si con un buen Comité de Auditoría se logra información confiable y transparente.
3. Averiguar si con un buen Gobierno Corporativo la PYME logra mejorar su competitividad.
4. Determinar si con las TIC se mejora el servicio de la información.
5. Establecer si con un buen Gobierno Corporativo se puede controlar la mala administración.
6. Reconocer si al adoptar un buen Gobierno Corporativo mejorará la imagen del contador público.

7. Verificar si con un buen Gobierno Corporativo se alcanzan los propósitos de todos los stakeholders (clientes, proveedores, empleados, Estado, accionistas y el medio ambiente).

8. Considere si es adecuado que las PYME puedan autorregularse.

### **c. Pregunta de investigación**

Luego de lo indicado en la introducción y en el planteamiento del problema, se presenta la siguiente pregunta de investigación: ¿Es cierto que existe relación entre el comité de auditoría y la información que exige para el aumento de la competitividad de la PYME?

### **d. Justificación**

Luego de lo anunciado en el planteamiento del problema de esta investigación:

Es conveniente: porque se necesitan criterios que ayuden a comprender los efectos positivos que son consecuencia de la implementación del Gobierno Corporativo en las empresas PYME.

Cuenta con relevancia social: puesto que se beneficiarán las empresas PYME de los países Latinoamericanos como de otros países.

En sus implicaciones prácticas: Porque ayudará a solucionar muchos de los problemas que sufren las PYME al tratar de implementar el Gobierno Corporativo.

En cuanto a su valor teórico: Puede servir de apoyo a las teorías existentes sobre Gobierno Corporativo.

La utilidad metodológica: La investigación puede ayudar a crear un instrumento para la recolección de la información que será el fundamento para establecer los análisis necesarios.

## **e. Delimitación**

En esta investigación se ha elegido contadores, administradores y economistas latinoamericanos para la aplicación de un instrumento de medición (encuesta).

## **f. Limitaciones**

La única limitación que se presentó fue la cantidad de encuestas recibidas, la suma fue de 298 encuestas.

# **1. MARCO TEÓRICO**

## **a. Gobierno Corporativo**

El Gobierno Corporativo es el sistema por el cual una empresa toma e implementa decisiones para lograr sus objetivos. Puede incluir mecanismos formales basados en estructuras y procesos definidos, así como mecanismos informales que surjan en conexión con la cultura y los valores de la empresa, a menudo bajo la influencia de las personas que lideran la organización.

El Gobierno Corporativo es una función fundamental de la empresa, dado que constituye el marco para la toma de decisiones. Es a su vez el factor más importante para hacer posible que la empresa se responsabilice de sus decisiones y actividades.

En relación con el concepto de Gobierno Corporativo, indica el economista escocés y filósofo Adams Smith (1776 en Agüero, 2009, p. 16), “Cuando la propiedad y la gestión de las empresas no coinciden plenamente, habrá potenciales conflictos de interés entre los propietarios y los gestores/administradores”.

En el caso de los descalabros financieros indicados en la introducción de esta investigación, se crea, en julio 24 de 2002, la Ley SOX en los

Estados Unidos de Norte América, la que obliga a la implementación de requisitos estrictos a empresas que cotizan en la bolsa y a las firmas de auditoría que las auditan, con el fin de lograr información financiera transparente y confiable.

En relación con lo indicado en el párrafo anterior: “...es difícil sostener que los mercados resuelven los problemas de gobierno de las corporaciones y es difícil igualmente sostener que las propias corporaciones son capaces de autorregularse. Se hace necesaria la acción controladora del Estado”. (Agüero, 2009, p. 15).

Por lo que el Gobierno Corporativo es la definición de las estructuras y su forma de operar para alcanzar los propósitos de todos los stakeholders, buscando el equilibrio entre Dirección, Propiedad y Junta Directiva. “Estas estructuras guían la organización en dos aspectos: a) El gobierno empresarial y b) El gobierno de la propiedad. Según, el informe Cadbury<sup>4</sup>, el Gobierno Corporativo es el sistema mediante el cual las compañías son dirigidas y controladas”. (Gómez & López, 2005, p. 2).

En relación con el informe Cadbury: “La presente comunicación tiene como objetivo el análisis ético del código presentado en mayo de 1992 por el Comité presidido por Sir Adrian Cadbury, sobre los aspectos financieros del gobierno de las sociedades”. (González, 2000, p. 1).

Para contar con una base en relación con Gobierno Corporativo, se presentan los seis principios promulgados por la OCDE (2004, p. 11), éstos son:

**I.** Garantizar la base de un marco eficaz para el Gobierno Corporativo

**II.** Los derechos de los accionistas y funciones clave en el ámbito de la propiedad

**III.** Tratamiento equitativo de los accionistas

#### **IV. El papel de las partes interesadas en el Gobierno Corporativo**

#### **V. Revelación de datos y transparencia**

#### **VI. Las Responsabilidades del Consejo**

Los beneficios son importantes tanto para las empresas que cotizan en la bolsa como para las PYME: “Por lo cual involucrar las pequeñas y medianas empresas con el Gobierno Corporativo puede garantizar la estabilidad y solidez administrativa del negocio”. (Gutiérrez, 2006, p. 6).

Observando la aplicación del Gobierno Corporativo en otros países, tenemos que: “Se puede concluir que aparentemente las prácticas de Gobierno Corporativo diseñadas para proteger a los accionistas minoritarios son mínimas en las empresas de Brasil, Chile y México durante el período estudiado”. (Santiago, Brown & Báez-Díaz, 2009, p. 26).

Ya se venía anunciando en las revistas más importantes de América del Norte (The Accounting Review, Journal of Accounting Research, Journal of Accounting and Economics y Contemporary Accounting Research, en adelante "top"journals), antes de Sarbanes-Oxley, cuando: “...publicaron críticas sistemáticas sobre las prácticas ineficaces de Gobierno Corporativo en la década anterior”. (Shapiro, 2009, p. 51).

Considerando el concepto de Buen Gobierno Corporativo aplicado al ámbito de la meso-gestión nos señala (Freire & Repullo, 2010, p. 2740): “... la importancia estratégica del Gobierno Corporativo, del que existen experiencias internacionales útiles, y que tiene su concreción fundamental en la creación y adecuado funcionamiento de órganos colegiados de gobierno (Consejos)”. ... mejorar la transparencia y facilitar la rendición de cuentas”.

Por lo que el Gobierno Corporativo refleja la manera como se conduce una entidad, cuando se indica que: “El instrumental principal para

implementar el cambio son los documentos donde la empresa define sus reglas internas y aquellos donde registra información sobre su desempeño.”. (Díaz, 2010, p. 22).

En cuanto a las buenas prácticas de Gobierno Corporativo con respecto a los accionistas: “Debe desarrollarse un manual-reglamento que rija sobre las prácticas de la Asamblea general de Accionistas Ordinaria y Extraordinaria en el marco de las buenas prácticas de Gobierno Corporativo”. (Villar, 2011, p. 27).

El Gobierno Corporativo es un: “Sistema para gobernar la corporación, y que puede ser impecable en papel, pero si no se vive a cabalidad, puede no ser realmente útil para generar valor a los accionistas y mantener la confianza tanto de depositantes como de inversionistas”. (Estrada, 2012, p. 120).

Por lo que se deduce que la aplicación de prácticas de Gobierno Corporativo: “Comienza a ser reconocida en el mercado de valores como un indicador que refleja el desempeño de las empresas y no como un simple requisito para la emisión de títulos valores”. (Lagos, 2012, p. 84).

En cuanto la ética y el buen Gobierno Corporativo: “... delimitan el concepto de la Responsabilidad Social Empresarial como el conjunto de las acciones innovadoras de una organización, basadas en el cumplimiento de las leyes y en los valores éticos, para institucionalizar un Gobierno Corporativo transparente; ...”. (Méndez, 2017, p. 12).

## **b. Comité de Auditoría**

En relación con el Comité de Auditoría: “El término “comité de auditoría” significa – un comité establecido por y entre la junta de directores de un emisor para el propósito de supervisar los procesos de contabilidad y reporte financiero y las auditorías de los estados financieros del emisor” (Vásquez, 2017, p. 5).

Por otro lado: "... tanto el consejo como el comité de auditoría son responsables de la integridad de la información financiera. (Zalata & Roberts, 2016, p. 73).

En relación con el éxito de SOX: "... sobre la independencia del auditor, la objetividad y el escepticismo profesional, expertos incluyendo miembros del comité de auditoría, presidentes de firmas de auditoría y educadores hablaron sobre los efectos positivos que SOX ha tenido en el fortalecimiento de la supervisión del negocio". (Tysiac, 2012, p. 25).

Por experiencia, se pudo establecer que: "... la importancia del CFO, no del CEO, en las negociaciones de honorarios de auditoría, lo que sugiere que las investigaciones futuras sobre otras relaciones entre la administración, el comité de auditoría y el auditor externo incluyen variables relacionadas con el CFO. (Beck, 2014, p. 2079).

### **c. Información confiable y transparente para inversores o accionistas**

El objetivo principal de SOX: "... era restablecer la confianza de los inversores en la información financiera. Además, se encontró que las empresas cuyos auditores internos cooperaron significativamente con los auditores independientes tenían más probabilidades de detectar y reportar una debilidad material. (Bolt-Lee; Faber & Moehrle, 2011, p. 39).

En cuanto a las necesidades de los accionistas: "Concluiré señalando que, tal como se ha demostrado desde los inicios de la auditoría, una auditoría bien hecha supone más confianza y tranquilidad para los inversores y para los gestores de empresas". (Díaz, 2005, p. 6). En cuanto al trato de los accionistas de la empresa: "Es fundamental, y debería enfatizarse, que todos los miembros del Directorio tengan la obligación legal de actuar en interés de la empresa y de tratar a todos los accionistas equitativamente". (OCDE, 2011, p. 57). Es por ello, que: "La comunicación interna es el medio por el cual la información se difunde a través de toda

la organización, que fluye en sentido ascendente, descendente y a todos los niveles de la entidad”. (PWC, 2013, p. 5).

En relación con las TIC, es importante la preparación de las empresas, ya que es ella la que necesita el sistema, la que debe proporcionar lo que desea. “Es esencial para las empresas no quedarse atrás y acometer una renovación desde sus TIC que les permita diseñar los sistemas de información más acorde con sus planteamientos estratégicos para disponer y suministrar de la información adecuada en el momento preciso”. (Gándara, 2007, p. 25).

En los sistemas específicos de las TIC: “..., los sistemas de información que permitan la difusión, no sólo de información para la toma de decisiones, pueden convertirse en una potente herramienta que permita ayudar a los seres humanos en todas sus actividades y al mismo tiempo crear valor a la empresa”. (Gándara, 2007, p. 26). “Las mayores exigencias de detalle informativo que impondrá el nuevo PGC darán lugar a nuevas posibilidades de mejora en el futuro para todas las sociedades en aspectos como la información sobre activos y pasivos, entre otros”. (Fernández, 2007, p. 136).

Cuando se habla de sistemas de información: “Se determina que, bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno”. (KPMG, 2015, p. 10). Esto es importante para las empresas de todos los tamaños: “... porque las empresas éticas y socialmente responsables son más respetadas por los clientes y atraen las preferencias de los consumidores”. (Purroy, 2007, p. 19).

En relación con el ambiente y la responsabilidad social empresarial: “Hoy en día debemos enfrentar una crisis no solo económica, sino también ambiental y social que exige el establecimiento de un Gobierno Corporativo enlazado con la promoción de mercados eficientes y transparentes, acorde con las leyes vigentes ...”. (Buitrago, 2013, p. 205).

En relación con los riesgos corporativos, se adicionen: “... a la administración la norma ISO 26000, para conformar, ..., los conceptos éticos, ecológicos y morales en su organización, que incidirán de alguna forma sobre la administración de los riesgos corporativos y una mayor confianza corporativa de los stakeholders. (Mancilla & Saavedra, 2014, p. 505)

#### **d. Competitividad de la PYME**

En el ambiente de la globalización de los mercados, es importante que las empresas de todos los tamaños sean diferentes para sus clientes: “En el caso de clientes industriales, comerciales e institucionales, la diferenciación exige que la compañía esté en condiciones inmejorables de crear una ventaja competitiva para ellos en otras que no se limite a venderles a menor precio”. (Porter, 202, p. 131)

Basado en ese criterio: “Las empresas deben considerar la revelación de información sobre Gobierno Corporativo, y muy especialmente sobre sistemas de control, como una ventaja competitiva”; ... (Blanco, Hernández & Aibar, 2009, p. 95)

Todas las empresas necesitan ser competitivas, porque en estos tiempos de globalización de los mercados, se debe aprovechar las oportunidades, ya que: “La competitividad es un aspecto que adquiere cada vez mayor relevancia en el campo de las empresas, ...”. “La Pyme es el motor principal de la continua expansión económica y del crecimiento del empleo en la mayoría de nuestros países ...”. (Saavedra, 2012, p. 19)

Por lo que: “La adopción de un buen Gobierno Corporativo en las empresas que no están obligadas por normas y regulaciones expresas, responde a la voluntad autónoma de la persona jurídica de establecer principios gerenciales para ser más competitiva y brindar mayores garantías a todos los interesados (Stakeholders)”. (Flores, 2008, p. 17)

Por eso es por lo que el Gobierno Corporativo ha: “Pasado de ser un simple mecanismo de transparencia en cuanto a los procesos e información dentro de la empresa, se ha convertido en un mecanismo para incrementar la competitividad de la organización y poder compararla con empresas de clase mundial. (Ramírez, 2011, p. 6)

En cuanto a la TIC: “..., el gobierno de TI facilita que la empresa aproveche al máximo su información, maximizando así los beneficios, capitalizando las oportunidades y ganando ventajas competitivas”. Por otro lado, “... para controlar la TI, que se ajuste y sirva como soporte a COSO (Committee Of Sponsoring Organisations Of The Treadway Commission) Marco de Referencia Integrado – Control Interno, el marco de referencia de control ampliamente aceptado para Gobierno Corporativo” (COBIT, 2007, p. 5)

#### **e. Entidad PYME**

En esta investigación se tomará en cuenta el concepto de PYME que menciona el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB: por sus siglas en inglés), cuando indica que son pequeñas y medianas entidades que: “No tienen obligación pública de rendir cuentas; y publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos” (IASB, 2015, p. 11). Los ejemplos de usuarios externos son los accionistas que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores y las agencias de calificación crediticia.

Bajo este concepto, las PYME son empresas que no son públicas (no debe confundirse con las empresas estatales), por lo que se deben clasificar las empresas como: privadas, públicas y estatales para evitar errores.

## **2. MARCO METODOLÓGICO**

Se abordó en forma descriptiva el tipo de investigación, la composición de la población, su delimitación, tipo y tamaño de la muestra, también se expone el instrumento de recolección, finalmente se detalla el análisis de datos por medio del SPSS de IBM (2010) y la descripción de manera específica, de las técnicas estadísticas utilizadas.

Se realizaron los análisis del Coeficiente de Alfa de Cronbach, Matriz de Covarianzas, Matriz de Coeficientes de Correlación Simple, Correlación de Pearson y de Spearman para determinar y se aprueba o se rechaza la hipótesis nula.

### **a. Tipo de investigación**

Esta es una investigación no experimental porque no se manipularon las variables, se realizó un proceso de investigación cuantitativa porque se recogieron y analizaron datos cuantitativos sobre las variables, es descriptiva porque se describió paso a paso el contenido de esta investigación, tiene un carácter correlacional ya que se observó si las variables de la investigación mostraron discrepancias o similitudes y finalmente el estudio es explicativo porque se pretendió conocer si existe relación entre del comité de auditoría y la información que exige para el aumento de la competitividad de la PYME. Se definió este estudio de tipo transeccional ya que se recolectaron datos en un solo momento, en un tiempo único. Para obtener la información y analizarla se aplicó una sola vez un instrumento a contadores, administradores y economistas latinoamericanos; se recibieron 298 cuestionarios.

### **b. Fundamentos del estudio**

En los estudios cuantitativos, como es el caso de esta investigación, se empleó un método de razonamiento hipotético-deductivo, que resulta

de la generación de las hipótesis, es decir crear suposiciones o iniciativas para explicar un problema que posteriormente debe ponerse a prueba.

Considerando lo expuesto anteriormente, fue necesaria la formulación de determinadas suposiciones para establecer un planteamiento correcto acerca de la solución del problema diseñado en esta investigación, que tienen como punto de partida, los conocimientos teóricos y empíricos existentes sobre los hechos y fenómenos que dan origen al planteamiento del problema.

### **c. Diseño de la investigación**

En cuanto al diseño de la investigación, se realizó en tres etapas:

Primera etapa: Se revisó bibliografía de autores que escriben artículos científicos (fuentes primarias) para las mejores revistas arbitradas reunidas en las bases de datos: EBSCO, REDALYC, DIALNET, LATINDEX, SCIELO, ELSEVIER, entre otras; también se consultaron libros y otros documentos que corresponden a fuentes secundarias.

Segunda etapa: Se preparó el instrumento de medición para conocer la opinión de especialistas contadores, administradores y economistas latinoamericanos.

Tercera etapa: El instrumento de medición, con la utilización del DYANE (2009), fue preparado con preguntas cerradas, del tipo dicotómicas y de escala Likert para medir la opinión de los encuestados; se sabe que es una encuesta de percepción, "que sin experiencia perceptiva no podemos tener conocimiento de asuntos contingentes de hecho, y más profundamente, que el contenido conceptual es ininteligible". (Brandom, 2000, p. 23)

### **d. Hipótesis**

La hipótesis que se planteó en esta investigación es:

H1: Sí existe relación entre del comité de auditoría y la información que se exige para el aumento de competitividad de la PYME.

Por lo que se crea la hipótesis nula, que es a la que se le van a aplicar los análisis estadísticos, con el estadístico SPSS, para establecer y es cierta o no lo es:

H0: No es cierto que existe relación entre del comité de auditoría y la información que se exige para el aumento de competitividad de la PYME.

### **3. Resultados y Discusión**

De acuerdo con lo que se ha indicado en la metodología de esta investigación, se procedió al vaciado de los datos de las 298 encuestas recibidas en el estadístico SPSS. Primero se configuró en el software, en la opción [Vista de Variables] las variables de esta investigación, tal como se observan en la Figura No. 1.

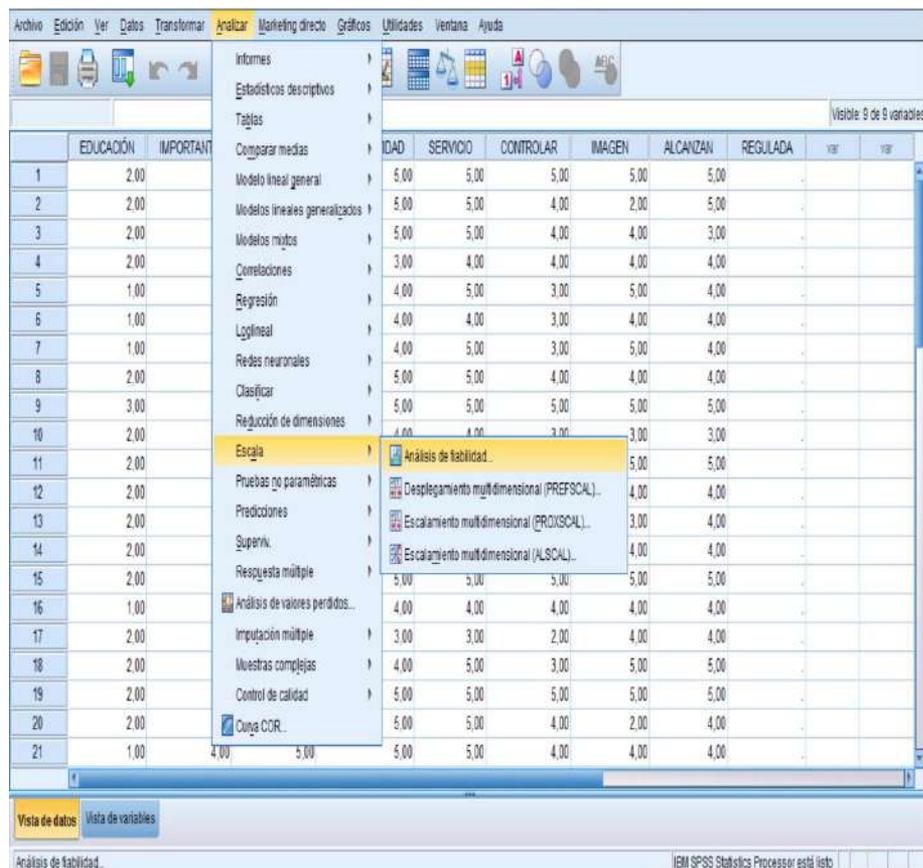
Figura No. 1: Base de datos con el SPSS

	EDUCACIÓN	IMPORTANTE	INFORMACIÓN	COMPETITIVIDAD	SERVICIO	CONTROLAR	IMAGEN	ALCANZAN	REGULADA	var	var
1	2,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00		
2	2,00	4,00	5,00	5,00	5,00	4,00	2,00	5,00	4,00		
3	2,00	4,00	4,00	5,00	5,00	4,00	4,00	3,00	4,00		
4	2,00	4,00	4,00	3,00	4,00	4,00	4,00	4,00	2,00		
5	1,00	4,00	4,00	4,00	5,00	3,00	5,00	4,00	3,00		
6	1,00	4,00	4,00	4,00	4,00	3,00	4,00	4,00	1,00		
7	1,00	4,00	4,00	4,00	5,00	3,00	5,00	4,00	3,00		
8	2,00	4,00	4,00	5,00	5,00	4,00	4,00	4,00	2,00		
9	3,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00		
10	2,00	5,00	5,00	4,00	4,00	3,00	3,00	3,00	3,00		
11	2,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00		
12	2,00	5,00	5,00	5,00	5,00	4,00	4,00	4,00	4,00		
13	2,00	3,00	5,00	3,00	4,00	2,00	3,00	4,00	4,00		
14	2,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00		
15	2,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00		
16	1,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	2,00		
17	2,00	4,00	3,00	3,00	3,00	2,00	4,00	4,00	4,00		
18	2,00	4,00	5,00	4,00	5,00	3,00	5,00	5,00	3,00		
19	2,00	3,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	4,00		
20	2,00	4,00	5,00	5,00	5,00	4,00	2,00	4,00	2,00		
21	1,00	4,00	5,00	5,00	5,00	4,00	4,00	4,00	4,00		

Fuente: Elaboración propia

Luego de ejecutar ese procedimiento, se ejecutó el análisis del Alfa de Cronbach, de acuerdo con el siguiente procedimiento que se observa en la Figura No. 2.

Figura No. 2: Solicitud del análisis del Alfa de Cronbach con el SPSS



Fuente: Elaboración propia

### a. Coeficiente de Alfa de Cronbach

Se obtuvo un Coeficiente de Alfa de Cronbach de 0.794, a las 8 variables de escala especificadas en la Figura No. 1.

El Coeficiente de Alfa de Cronbach aplicado, con una muestra de 298 profesionales presenta un coeficiente de 0.794. Este valor, superior a 0.700, indica una considerable consistencia interna y confirma la confiabilidad de la escala de medida. Véanse la fórmula No. 1 y la Tabla No.1.

#### FÓRMULA DEL ALFA DE CRONBACH

$$\alpha = \frac{k}{k-1} \left( 1 - \sum_{i=1}^k \frac{\sigma_i^2}{\sigma_s^2} \right) \quad (1)$$

Fórmula No. 1

Fuente: elaboración propia con el DYANE

---

**Tabla No. 1:**  
**Estadísticos de fiabilidad**

---

Alfa de Cronbach	N de elementos
0.794	298

---

Fuente: Elaboración propia con el SPSS

## **b. Correlación de Pearson y de Spearman**

Con las opciones del estadístico SPSS, [Analizar], [Correlaciones] y [Bivariadas], se obtuvieron los análisis de Pearson y Spearman, véase la figura No. 3; luego se exportan al Excel de Microsoft para entrelazarlas y obtener los análisis que determinaron si la hipótesis nula es verdadera o es falsa. Esto es realizado mediante la fórmula No. 2

### **FÓRMULA DE CORRELACIÓN**

$$r = \frac{s(x, y)}{s(x)s(y)} \quad (2)$$

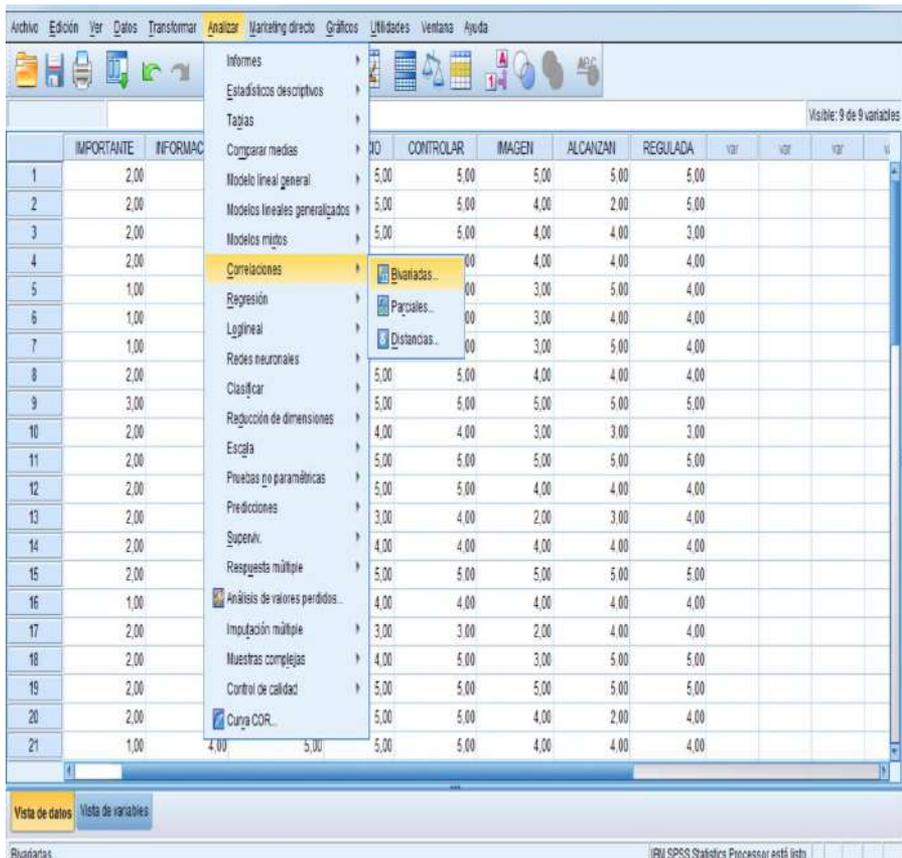
Fórmula No. 2

Fuente: elaboración propia con el SPSS

Tomando en cuenta que las correlaciones se encuentran entre 0 y 1 y que pueden ser correlaciones positivas y negativas.

Se observa en la Tabla 2., que existen coeficientes de correlación, tanto de Pearson como de Spearman, que tienen signo positivo y negativo, los negativos no se toman en cuenta, también existen correlaciones significativas (\*\*) al nivel  $p < 0.01$  (bilateral) o confiabilidad del 99%, correlaciones significativas (\*) al nivel  $p < 0.05$  (bilateral) o confiabilidad del 95%; se observa que no existe ningún valor .000, lo que se quiere decir es que, si el estudio fue bien hecho (control de sesgos), hay una posibilidad del 99% de que el intervalo de confianza contenga el verdadero valor y que existe correlación entre todas las variables.

Figura No. 3: Solicitud del análisis de Pearson y de Spearman con el SPSS



Fuente: Elaboración propia

En dicha Tabla No. 2, se observa que las correlaciones presentan coeficientes de Pearson y de Spearman más cercanos a 1, un valor de 1 indica una correlación perfecta; ejemplo: Competitividad = .738 con Controlar; Información = .708 con Alcanzan; Competitividad = .636 con Servicio.

Por otro lado, los valores, indicados en el párrafo anterior, advierten que son los más altos, como puede comprobarse, la mayor correlación de la tasa de Competitividad es con el indicador Controlar, lo que indica que la tasa de Competitividad en una PYME aumenta al aumentar el nivel Control de la mala administración, y así sucesivamente con el resto de las correlaciones. Otra es la correlación de la tasa de Información con el indicador Alcanzan, lo que indica que la tasa de Competitividad en una PYME aumenta al aumentar el Servicio de la Información.

En la misma tabla se observan algunos coeficientes de Spearman mayores que los coeficientes de Pearson, lo cual es indicativo de la posible presencia de valores extremos que afectan al segundo coeficiente, pero no al primero; pero, existen coeficientes de Pearson mayores que los coeficientes de Spearman, lo que indica una relación lineal.

Al final de la tabla, se observan coeficientes con un asterisco (\*), significa que la correlación es significativa al nivel de p-valor [ $p < 0.05$  o 95% (bilateral)].

También se observan coeficientes con dos asteriscos (\*\*), significa que la correlación es significativa al nivel de p-valor [ $p < 0.01$  o 99% (bilateral)].

Ambos corresponden al *nivel de significación más pequeño posible* que puede escogerse, es indicativo que se rechaza la hipótesis nula  $H_0$ .

Por lo que se acepta la hipótesis alterna, que dice:

***H<sub>1</sub>: Sí existe relación entre del comité de auditoría y la información que se exige para el aumento de competitividad de la PYME.***

Según la autora Herrero (2012):

En estadística, un resultado se denomina estadísticamente significativo cuando no es probable que haya sido debido al azar. Una "diferencia estadísticamente significativa" solamente significa que hay evidencias estadísticas de que hay una diferencia entre las variables estudiadas. No significa que la diferencia sea grande, importante, o significativa en el sentido estricto de la palabra, sólo indica que hay diferencias. (p. 2)

Añade, Herrero (2012) cuando indica:

El nivel de significación es el riesgo o la probabilidad que voluntariamente asume el investigador de equivocarse al rechazar la hipótesis nula, cuando en realidad es cierta. Este riesgo se establece normalmente en 0.05 (1-0.05=95%) ó 0.01 (1-0.01=99%), al 0.05 y 0.01 se les denomina  $\beta$ , que significa Beta.

Si  $p < 0.05$  se considera significativo, en cuyo caso se rechaza la hipótesis nula.

Si  $p > 0.05$  se considera no significativo en cuyo caso no se rechaza la hipótesis nula. (p. 4)

**TABLA No. 2**

**ANÁLISIS DE PEARSON Y SPEARMAN**

	Importante		Información		Competitividad		Servicio	
	P	S	P	S	P	S	P	S
Información	0,237	0,34						
Competitividad	0,405*	0,397*	0,478**	0,597**				
Servicio	0,310	0,337	0,396*	0,317	0,636**	0,591**		
Controlar	0,478**	0,487**	0,450*	0,475**	0,738**	0,719**	0,551**	0,485**
Imagen	0,332	0,399*	0,042	0,153	0,183	0,269	0,32	0,519**
Alcanzan	0,239	0,32	0,708**	0,627**	0,443*	0,545**	0,302	0,303
Regulada	0,370*	0,420*	0,204	0,214	0,117	0,182	0,465**	0,509**
	Controlar		Imagen		Alcanzan			
	P	S	P	S	P	S		
Información								
Competitividad								
Servicio								
Controlar								
Imagen	0,365*	0,445*						
Alcanzan	0,536**	0,610**	0,339	0,494**				
Regulada	0,329	0,437*	0,287	0,364*	0,195	0,232		

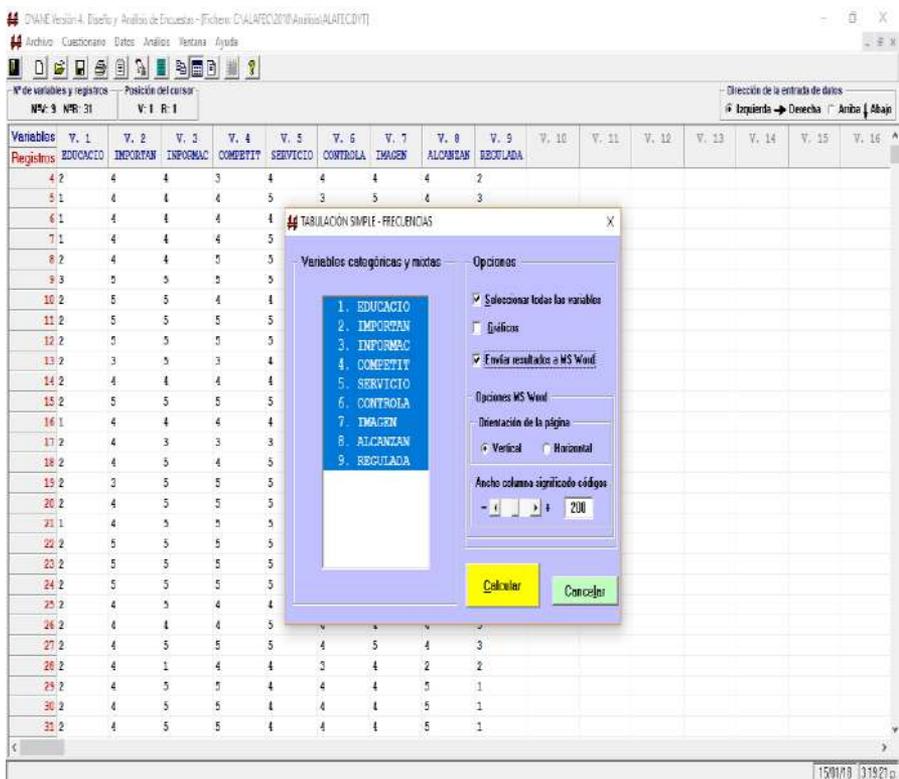
\*. La correlación es significativa al nivel  $p < 0,05$  ó 95% (bilateral).

\*\* . La correlación es significativa al nivel  $p < 0,01$  ó 99% (bilateral).

### c. Gráficas

Para obtener las gráficas de barras, se utiliza el Microsoft Excel con la ayuda de la opción Tabulación Simple del DYANE, véase la Figura No. 4.

Figura No. 4: solicitud de la Tabulación Simple con DYANE

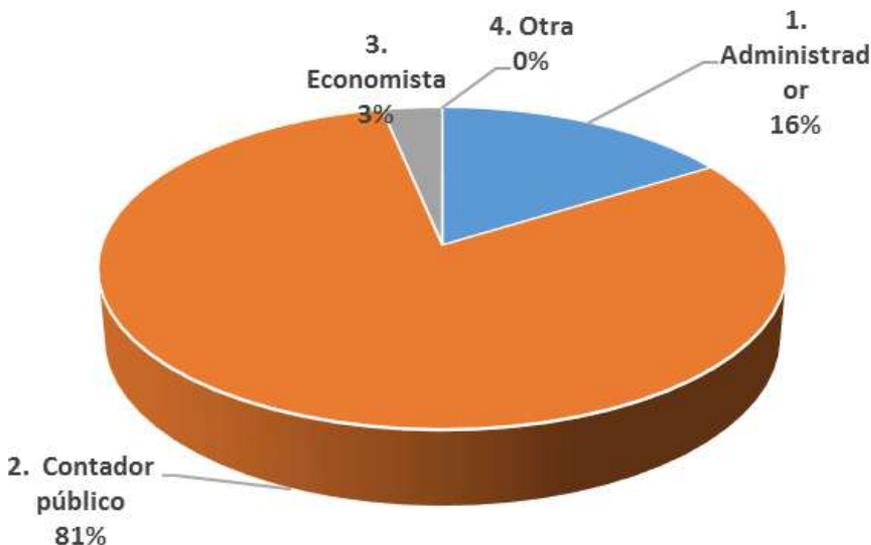


Fuente: elaboración propia

Pasando los datos obtenidos al Microsoft Excel (2016), se producen las gráficas de acuerdo con las preguntas del instrumento de recolección de datos.

Pregunta 1. Indique su área profesional principal. De 298 cuestionarios contestados, el 81% fueron contadores, el 16% fueron administradores, el 3% fueron economistas y 0% otra profesión. Lo que significa que la mayoría fueron contadores públicos los que contestaron las encuestas. Véase la Gráfica No. 1.

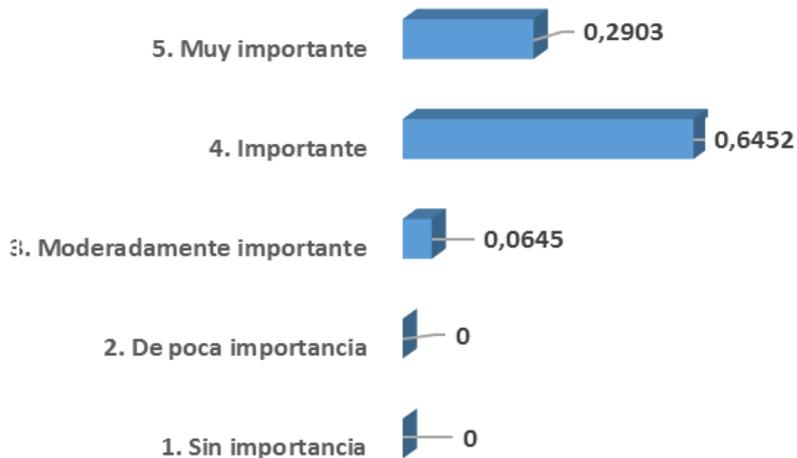
Gráfica No. 1. Indique su área profesional principal.



Fuente: Elaboración propia con Excel

Pregunta 2. Indique si usted considera que un buen Gobierno Corporativo es importante para las PYME. El 29% indicó que es muy importante; el 65% que es importante; el 6% que es moderadamente importante y 0% para las otras dos, por lo que la mayoría considera que un buen Gobierno Corporativo es muy importante para las PYME. Véase la Gráfica No. 2.

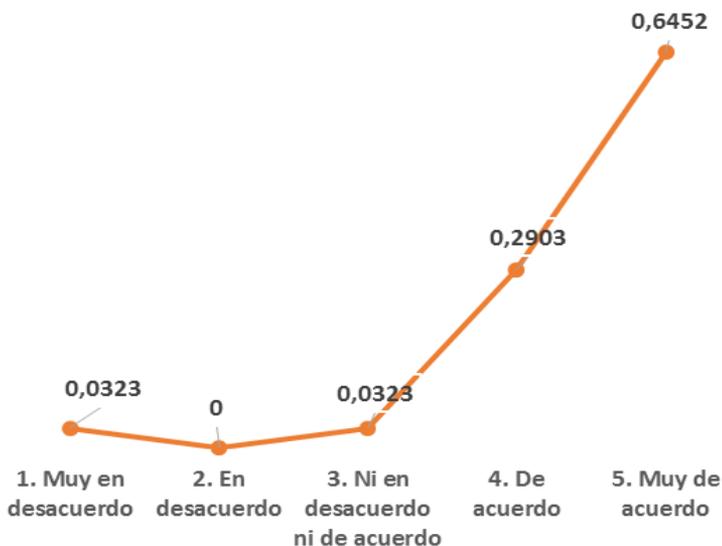
Gráfica 2. Indique si usted considera que un buen Gobierno Corporativo es importante para las PYME



Fuente: Elaboración propia con Excel

Pregunta 3. Indique si usted considera que un buen Comité de Auditoría exige información confiable y transparente. El 65% indicaron que están muy de acuerdo que el Comité de Auditoría es exige información confiable y transparente; el 29% que están de acuerdo; el 3% que ni en desacuerdo ni de acuerdo; el 0% en desacuerdo y el 3% muy en desacuerdo. Por lo que la gran mayoría indica que un buen Comité de Auditoría exige información confiable y transparente. Véase la Gráfica 3.

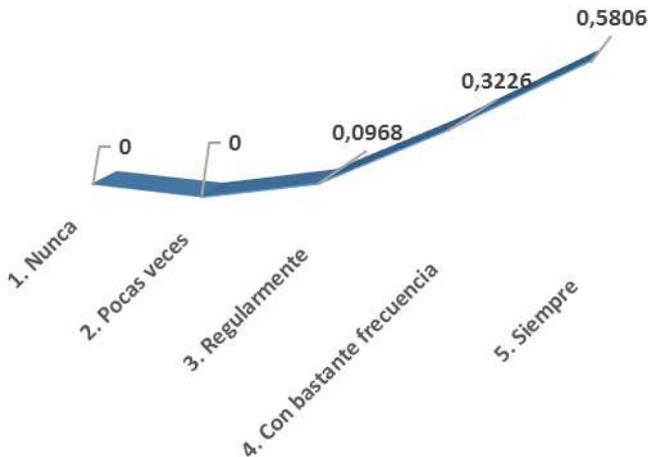
Gráfica 3. Indique si usted considera que un buen Comité de Auditoría exige información confiable y transparente



Fuente: Elaboración propia con Excel

Pregunta 4. Indique si con un buen Gobierno Corporativo la PYME logra mejorar su competitividad. El 58% indicó que un buen Gobierno Corporativo siempre mejora la competitividad de las PYME; el 32% que con bastante frecuencia; el 10% que regularmente; el 0% que pocas veces y el 0% que nunca. Por lo que la mayoría consideró un buen Gobierno Corporativo mejora la competitividad de las PYME. Véase la Gráfica 4.

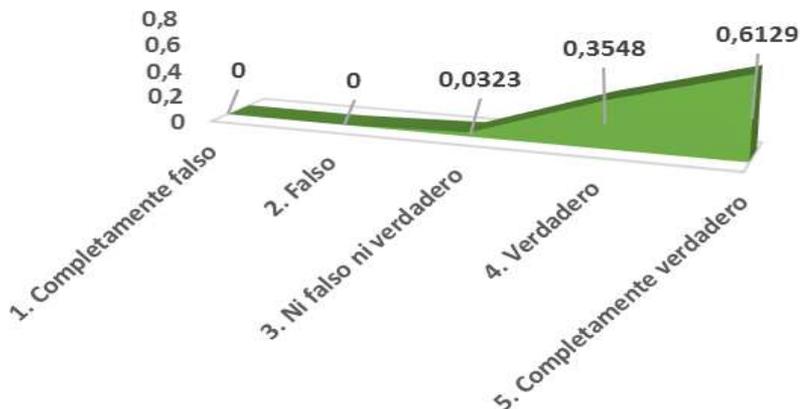
Gráfica No. 4. Indique si con un buen Gobierno Corporativo la PYME logra mejorar su competitividad



Fuente: Elaboración propia con Excel

Pregunta No. 5. Indique sin con las Tecnologías de información y Comunicación se mejora el servicio de información. El 61% indicó que es completamente verdadero que con las TIC se mejora el servicio de información; el 35% que es verdadero; el 3% ni falso ni verdadero; 0% que es falso y el 0% que completamente falso. Por lo que la mayoría consideró que las TIC mejora el servicio de información. Véase la Gráfica No. 5.

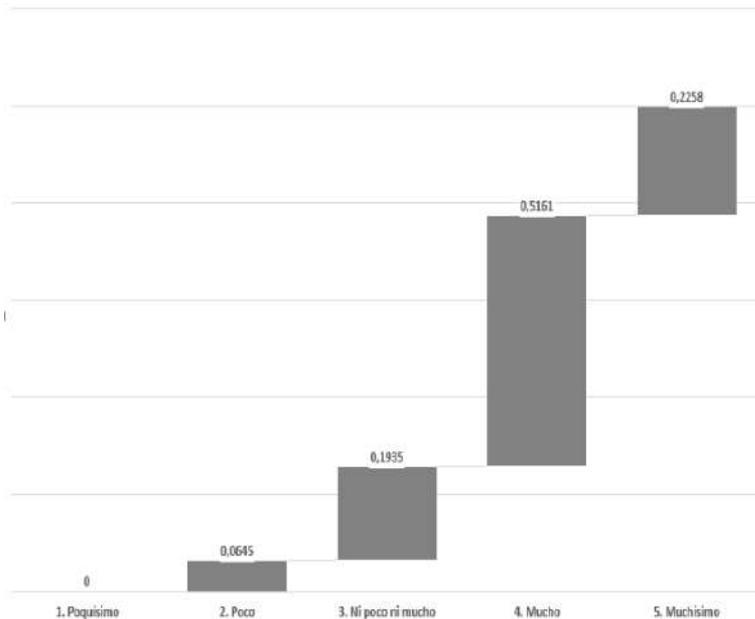
Gráfica No. 5. Indique sin con las Tecnologías de información y Comunicación se mejora el servicio de información.



Fuente: Elaboración propia con Excel

Pregunta No. 6: Indique si con un buen Gobierno Corporativo se puede controlar la mala administración. El 23% indicó que muchísimo; el 52% que mucho; el 19% que ni poco ni mucho; el 6% que poco y el 0% poquísimo. Por lo que la mayoría consideró que con un buen Gobierno Corporativo se puede controlar la mala administración. Véase la Gráfica no. 6.

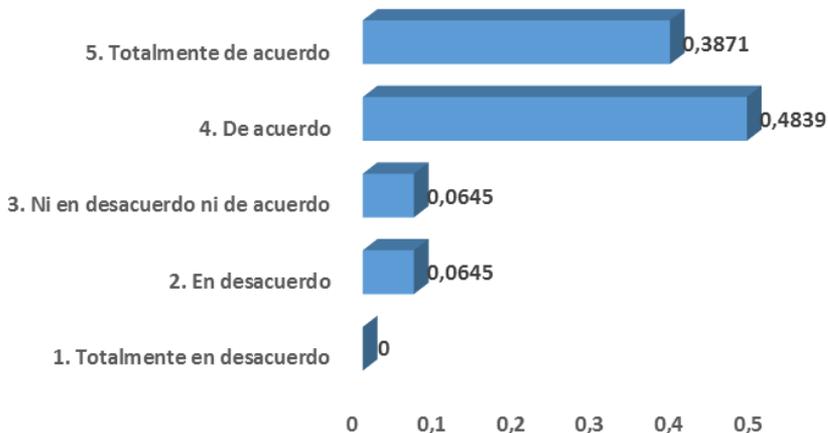
Gráfica No. 6: Indique si con un buen Gobierno Corporativo se puede controlar la mala administración.



Fuente: Elaboración propia con Excel

Pregunta No. 7: Indique si usted considera que al adoptar un buen Gobierno Corporativo mejorará la imagen del contador público. El 38% indicó que totalmente de acuerdo; el 48% que de acuerdo; el 6% que ni en desacuerdo ni de acuerdo; el 6% que en desacuerdo y 0% que totalmente en desacuerdo. Por lo que la mayoría consideró que al adoptarse un buen Gobierno Corporativo mejorará la imagen del contador público. Véase la Gráfica No. 7.

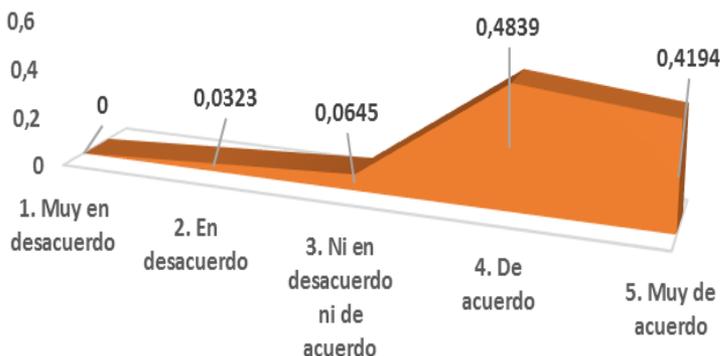
Gráfica No. 7: Usted considera que al adoptar un buen Gobierno Corporativo mejorará la imagen del contador público



Fuente: Elaboración propia con Excel

Pregunta No. 8: Indique si con un buen Gobierno Corporativo se alcanzan los propósitos de los stakeholders (clientes, proveedores, empleados, Estado, accionistas y el medio ambiente). El 42% indicó que muy de acuerdo; el 48% que de acuerdo; el 6% ni en desacuerdo ni de acuerdo; 3% que en desacuerdo y muy en desacuerdo 0%. Por lo que la mayoría consideró que con un buen Gobierno Corporativo se alcanzan los propósitos de los stakeholders. Véase la Gráfica No. 8.

Gráfica No. 8: Indique si con un buen Gobierno Corporativo se alcanzan los propósitos de los stakeholders (clientes, proveedores, empleados, Estado, accionistas y el medio ambiente).



Fuente: Elaboración propia con Excel

Pregunta No. 9: Indique si es adecuado que, con un Gobierno Corporativo, las PYME puedan autorregularse. El 19% indicó que muy adecuado; el 29% que algo adecuado; el 23% que ni inadecuado ni adecuado; el 16% que algo inadecuado y el 13% que muy inadecuado. Por lo que la mayoría, un 59.5%, consideró que sí pueden autorregularse, ya que un valor que diga ni inadecuado ni adecuado es nulo, por lo que se suma 11.5% a cada lado de la escala. Véase la Gráfica No. 9.

Gráfica No. 9: Indique si es adecuado que, con un Gobierno Corporativo, las PYME puedan autorregularse.



Fuente: Elaboración propia con Excel

Gráfica No. 9: Indique si es adecuado que, con un Gobierno Corporativo, las PYME puedan autorregularse.

#### **4. CONCLUSIONES**

Luego de haberse terminado esta investigación, sobre el efecto que produce el Comité de Auditoría que exige el Gobierno Corporativo y la información fiel y transparente que exige un Gobierno Corporativo, que ayuda en el aumento de competitividad de la PYME y, por otro lado, al cumplimiento con la ética y a la responsabilidad social empresarial, se tienen las siguientes conclusiones:

1. De 298 encuestas contestadas la mayoría fueron contadores públicos.

2. El instrumento de medición fue analizado con el Coeficiente de Alfa de Cronbach aplicado a una muestra de 298 profesionales, presenta un coeficiente de 0.794. Este valor, superior a 0.700, indica una considerable consistencia interna y confirma la confiabilidad de la escala de medida, lo que significa que las preguntas fueron bien diseñadas con la ayuda del software DYANE.

3. Con el análisis de correlación de Pearson y Spearman, se demostró que la tasa de Competitividad en una PYME aumenta al aumentar el nivel Servicio prestado, y así sucesivamente con el resto de las correlaciones. Demostrándose también, en la prueba de hipótesis con el software SPSS, que sí existe correlación entre las variables Comité de Auditoría y la información que se exige para el aumento de competitividad de la PYME.

4. La mayoría un 94% considera que un buen Gobierno Corporativo es importante para ser aplicado a las PYME.

5. La mayoría un 94% considera que un buen Comité de Auditoría exigiría información confiable y transparente.

6. La mayoría un 90% considera que con un buen Gobierno Corporativo la PYME logrará mejorar su competitividad.

7. La mayoría un 97% considera que con las TIC se ayuda a mejorar el servicio de información en la PYME, lo que sería ideal para todos los stakeholders.

8. La mayoría un 74% considera que un buen Gobierno Corporativo sí puede controlar la mala administración en una PYME. Se comprobó que el servicio aumenta con el control que ejerce el buen Gobierno Corporativo en el manejo administrativo, que es un principio ético.

9. La mayoría un 87% considera que al adoptarse un buen Gobierno Corporativo mejorará la imagen de del contador público, ya que se exigirá información confiable y transparente.

10. La mayoría un 90% considera que con un buen Gobierno Corporativo se alcanzan los propósitos de los stakeholders y no se sigan engañándolos.

11. La mayoría un 59.5% considera que las PYME, al adoptar un Gobierno Corporativo, pueden autorregularse; se debe tomar en cuenta, que su adopción es voluntaria y que sólo se obliga a las entidades que cotizan sus acciones en una bolsa de valores. Se debe considerar, que la regulación externa es costosa y desanima a que se adopte el Gobierno Corporativo. No sólo es costosa la regulación también lo es la implementación.

12. Esta investigación motivará a la realización de nuevas investigaciones sobre la adopción, implementación y costos del Gobierno Corporativo en una PYME, con el objeto de cumplir con los principios éticos y de responsabilidad social empresarial.

13. Tomando en cuenta la pregunta del instrumento de esta investigación, se puede desarrollar investigaciones que tengan relación con la regulación y la autorregulación de las PYME sobre Gobierno Corporativo y de los contadores públicos sobre sobre el control de calidad.

## 5. RECOMENDACIONES

De acuerdo con las conclusiones derivadas de esta investigación, se presentan las siguientes recomendaciones para las PYME:

1. Que las entidades que no son obligadas a la adopción de un Gobierno Corporativo lo adopten para que las mismas puedan mantenerse competitivas de generación en generación.

2. Que con un buen Gobierno Corporativo se controla la administración evitando el fraude administrativo y la corrupción.

3. Que también se logra que la información se produzca de manera confiable y transparente; evitando con ello, que la administración y los contadores públicos engañen a los accionistas, empleados, proveedores y a las empresas estatales.

4. Que con la implantación de un sistema de Gobierno Corporativo las PYME puedan autorregularse.

## 6. REFERENCIAS

AGÜERO, J. O. (2009) “**Gobierno Corporativo: Una aproximación al estado del debate**”. SCIELO, Vis. Futuro vol. 11 No. 1 Miguel Lanus ene./jun. 2009, 18 pp. ISSN: 1668-8708

ALAFEC (2002) “**Ahora, las dudas contables le tocan a Ernst & Young**”. 9 pp.

BECK, M. J. & MUL DIN, E. G. (2014) “**Who’s Really in Charge? Audit Committee versus CFO Power and Audit Fees**”. EBSCO, Accounting Review. Nov2014, 89(6), p2057-2085. 30 pp. DOI: 10.2308/accr-50834.

BLANCO D., M. I.; HERNÁNDEZ M., M. & AIBAR G., B. (2009) “**El buen Gobierno Corporativo y los requerimientos informativos sobre los sistemas de control interno y riesgos: análisis de la regulación española y portuguesa en relación con otros referentes**”. Polytechnical Studies Review, 7(12), 075-097, 23 pp. ISSN: 1645-9911

BOLT-LEE, C. E.; FABER, D. B. & MOEHRLE, S. R. (2011) **“Highlights of Corporate Governance Research”**. EBSCO, Journal of Accountancy. Sep2011, Vol. 212 Issue 3, p34-39. 5p. 4. 6 pp.

BRANDOM, R. B. (2000) **Articulating Reasons: An introduction to inferentialism**. The President and Fellows of Harvard College United States of America, 240 pp.

BUITRAGO F., H. K. & BETHANCOURT P., M. DEL M. (2013) **“El Gobierno Corporativo como pilar fundamental para la sostenibilidad de la economía”**. Gestión & Desarrollo, 10(1), pp. 195-205.

DÍAZ M., J. (2005) **“La Ley Sarbanes-Oxley y la auditoría”**. Partida Doble, No. 169, septiembre 2005, 6 pp.

DÍAZ O., E. (2010) **Gobierno Corporativo: Lo que todo empresario debe saber**. CAF, Instituto de Gobierno Corporativo de Panamá. 26 pp. ISBN: 978-980-6810-64-8

ESTRADA-ALEXANDER, M. (2012) **¿Cuál es la importancia del Gobierno Corporativo en las empresas mexicanas?** México: Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Occidente, (Tesis de Maestría inédita), 128 pp.

FERNÁNDEZ-ARRESTO, J. & CRESPI C., R. (2007) **Observatorio de Gobierno Corporativo y transparencia informativa de las sociedades cotizadas en el mercado continuo español**. ESPAÑA: Fundación de Estudios Financieros. 144 PP. ISBN: 978-8R-612-0525-7

FLORES K., J. V. & ROSAS F., A. E. (2008) **“El Gobierno Corporativo: un enfoque moderno”**. QUIPUKAMAYOC, 16 pp.

FREIRE, J. M. & REPULLO, J. R. (2010) **“El buen gobierno de los servicios de salud de producción pública: ideas para avanzar”**. SCIELO, España: Ministerio de Ciencia e Innovación, 10 pp.

GÁNDARA V., J. A.; MATHISON B., L. E.; PRIMERA L., C. A. & GARCÍA G., L. R. (2007) **“Efectos de las TIC en las nuevas estructuras organizativas: De la gerencia vertical a la empresa horizontal”**. LATINDEX, Revista Negotium/Ciencias Gerenciales año 3 / No. 8 / noviembre 2007 P4-29, 26 pp. ISSN: 11856-1810.

GÓMEZ B, G. & LÓPEZ V., M. P. (2005) **“El Gobierno Corporativo y la Ley Sarbanes - Oxley: Balance entre Propiedad, Dirección y Junta Directiva”**. INALDE, Universidad de La Sabana, 6 pp.

GONZÁLEZ E., E. (2000) **“Análisis ético del informe Cadbury: Aspectos financieros de los gobiernos de las sociedades”**. Papeles de Ética, Economía y Dirección, Universitat Jaume I (Castellón) no. 5, 8 pp.

GORBANEFF, Y. (2002) **“Teoría del Agente-Principal y el mercadeo”**. REDALYC, Medellín, Colombia, Universidad EAFIT pp. 75-87, 12 págs.

GUTIÉRREZ G., M. F. (2006) **Gobierno Corporativo una fortaleza para que las PYMES colombianas se enfrenten a la internacionalización de los mercados**. Colombia: Universidad de la Salle de Bogotá. (Tesis de Licenciatura inédita), 122 pp.

HERRERO, E. (2012) **“Significación estadística y potencia de un estudio”**. BLOG DOCENCIA RAFALAFENA, Apuntes de investigación, 22 de noviembre 2010, 8 pp.

IASB (2015) **Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYME)**. Londres: International Accounting Standards Board, Parte A, 276 pp. ISBN para esta parte: 978-1-911040-20-0

IBM (2010) **Guía breve de IBM SPSS Statistics 19**. USA: SPSS Inc. 186 pp.

IT GOVERNANCE INSTITUTE (2007) **COBIT 4.1**. USA, 211 pp.

JARA B., M. A. (2010) **Discrecionalidad contable, estructura de propiedad y concejo de administración: Un análisis internacional**. España: Universidad de Valladolid. (Tesis Doctoral inédita), Premio ASEPUC, 244 págs.

KPMG (2015) **El nuevo Gobierno Corporativo**. España: 19 pp.

LAGOS C. & VECINO A., C. E. (2012) **“Influencia del Gobierno Corporativo en el costo de capital proveniente de la emisión de deuda”**. ELSEVIER, PUBLINDEX-Colciencias, 12 pp.

MANCILLA R. & SAAVEDRA G., M. L. (2014) **“El Gobierno Corporativo y el comité de auditoría en el marco de la responsabilidad social empresarial”**. ELSEVIER, Contaduría y Administración, 60 (2015) 486-506 21 pp.

MÉNDEZ Q., XIOMARA (2017) **“El cuento de hadas del buen Gobierno Corporativo: Pecado capital de Odebrecht”**. Instituto de Gobierno Corporativo de Panamá. 15 pp.

MICROSOFT (2016) **Office 365 Personal, últimas aplicaciones**. Servicio Premium. USA: Un año de licencia.

OCDE (2004) **“Principios de Gobierno Corporativo de la OCDE”**. Instituto de Gobierno Corporativo de Panamá. 68 pp.

\_\_\_\_\_ (2011) **“Directrices de la OCDE sobre Gobierno Corporativo de las empresas públicas”**. España, 64 pp.

PORTER, M. E. (2002) **Ventaja competitiva: Creación y sostenimiento de un desempeño superior**. México: CECSA, 556 pp. ISBN: 0-02-925090

PURROY, M. I. (2007) **“Ética, Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social en las empresas”**. DIALNET, Instituto de Gobierno Corporativo de Panamá, Cuadernos Unimetanos 12, noviembre 2007, p13-20 8 pp.

PwC (2013) **COSO (Committee Of Sponsoring Organisations Of The Treadway Commission)** 24 pp. ISBN: 978-84-940290-9-7

RAMÍREZ B., D. (2011) **“Gobierno Corporativo en empresas familiares”**. Veritas marzo2011 Colegio de Contadores Públicos de México, Quinto Premio Ensayo Universitario Carlos Pérez Del Toro, 6 pp.

SAAVEDRA G., M. L. (2012) **“Hacia la competitividad de la PYME Latinoamericana”**. ALAFEC, Macroproyecto de investigación, 14 pp.

SANTESMASES M., M. (2009) **DYANE Versión 4: Diseño y análisis de encuestas en investigación social y de mercados**. España: Lavel, S. A., Pirámide, 554 pp. ISBN: 978-84-368-2296-0

SANTIAGO, C., M.; BROWN, C. J. & BÁEZ-DÍAZ, A. (2009) **“Prácticas de Gobierno Corporativo en América Latina”**. REDALYC, Revista Latinoamericana de Administración, núm. 43, 2009, pp. 26-40, 16 pp.

SHAPIRO, B. (2006) **“Accounting Sciencés Contribution to the Corporate Governance and Executive Accountability Problem”**. EBSCO, Accounting & the Public Interest. 2006, 6, p51-69. 19 pp.

SMITH, A. (1776) **La riqueza de las naciones**. Epublibre, Editor digital: Titivillus 464 pp.

TYSIAC, K. (2012) **“Corporate Governance Best Practices 10 Yeraes After SOX”**. EBSCO, Journal of Accountancy. Jul2012, 214 (1), p24-26 3 pp.

VÁSQUEZ E., R. (2017) **“Sarbanes – Oxley Acta de 2002”**. Perú 113 pp.

Contabilidad y Auditoría N° 48-año 24 – Diciembre 2018

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail).

*TÍTULO*: GOBIERNO CORPORATIVO: EFECTO DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y LA INFORMACIÓN EN LA COMPETITIVIDAD PARA LA PYME. P. 51/94

**AUTOR: CARLOS ANTONIO CHANGMARÍN REYES**

---

VILLAR, L. (2011) **Lineamientos para un código buen Gobierno Corporativo para las PyME y empresas familiares**. CAF, Instituto de Gobierno Corporativo de Panamá. 32 pp. ISBN: 978-980-6810-65-5

ZALATA, A. & ROBERTS, C. (2016) “**Internal Corporate Governance and Classification Shifting Practices**”. EBSCO, Journal of Accounting, Auditing & Finance. Jan2016, 31(1), p51-78. 28 pp. DOI: 10.1177/0148558X155717362

Facultad de Ciencias Económicas – Universidad de Buenos Aires  
Instituto de Investigaciones en Administración, Contabilidad y  
Métodos Cuantitativos para la Gestión  
**Sección de Investigaciones Contables**

## **Contabilidad y Auditoría**

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail)  
Nº 48 año 24–p. 95/120

**Título:**

**EXTENSÃO UNIVERSITÁRIA E SUA POTENCIAL CONTRIBUIÇÃO  
PARA O ENSINO E A INICIAÇÃO À PESQUISA: UMA PROPOSTA  
CARACTERIZADA NA INVESTIGAÇÃO-AÇÃO**

**Autora:**

**MIRIAM ASSUNÇÃO DE SOUZA LEPSCH**  
maslepsch@id.uff.br

**MARIA DE LOURDES DOS SANTOS ANTUNES**  
lourinhaantunes@hotmail.com

**FÁBIO HENRIQUE SALDANHA DE SOUZA**

**Faculdade de Administração e Ciências Contábeis  
Universidade Federal Fluminense**

**Dra. MIRIAM ASSUNÇÃO DE SOUZA LEPSCH**

- Doutora em Ciências Empresariais (UMSA-AR)
- Vice-Diretora da Faculdade de Administração e Ciências Contábeis
- Instituição de Ensino: Universidade Federal Fluminense
- Especialista em Gestão pela Qualidade- com ênfase na Área Pública - Universidade Federal Fluminense (UFF)
- Professora Doutora - Adjunto IV

Publicación:

- Presentada el 07/06/2018
- Aprobada el 02/10/2018
- Publicada en Diciembre de 2018

**AUTORES: MIRIAM ASSUNÇÃO DE SOUZA LEPSCH; MARIA DE LOURDES DOS SANTOS ANTUNES; FÁBIO HENRIQUE SALDANHA DE SOUZA**

---

**Dra. MARIA DE LOURDES DOS SANTOS ANTUNES**

- Instituição de Ensino: Universidade Federal Fluminense
- Doctora en Ciencias de la Educación. Universidad Nacional de Rosario. Argentina
- Profesora Asistente del Departamento de Contabilidad de la Facultad de Administración y Ciencias Contables de la Universidad Federal Fluminense (UFF)
- Fue Jefe de Coordinación del Presupuesto de la Pro Rectoría de Planeamiento de la UFF
- Autora y expositora en congresos nacionales e internacionales

**Lic. FÁBIO HENRIQUE SALDANHA DE SOUZA**

- Universidade Federal Fluminense – UFF
- Faculdade de Administração e Ciências Contábeis – EST
- Graduando em Ciências

Contabilidade y Auditoría Nº 48 Año 24 – Diciembre 2018

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail).

*título: EXTENSÃO UNIVERSITÁRIA E SUA POTENCIAL CONTRIBUIÇÃO PARA O ENSINO E A INICIAÇÃO À PESQUISA: UMA PROPOSTA CARACTERIZADA NA INVESTIGAÇÃO-AÇÃO. P.95/120*

**AUTORES: MIRIAM ASSUNÇÃO DE SOUZA LEPSCH; MARIA DE LOURDES DOS SANTOS ANTUNES; FÁBIO HENRIQUE SALDANHA DE SOUZA**

---

## **EXTENSÃO UNIVERSITÁRIA E SUA POTENCIAL CONTRIBUIÇÃO PARA O ENSINO E A INICIAÇÃO À PESQUISA: UMA PROPOSTA CARACTERIZADA NA INVESTIGAÇÃO-AÇÃO**

**UNIVERSITY EXTENSION AND ITS POTENTIAL CONTRIBUTION TO EDUCATION AND RESEARCH INITIATION: A PROPOSAL CHARACTERIZED IN RESEARCH-ACTION**

### **SUMÁRIO**

**PALAVRAS CLAVE**

**KEY WORDS**

**RESUMO**

**ABSTRACT**

### **0. Introdução**

### **1. Revisão da Literatura**

### **2. Metodologia**

### **3. Atuação na Ação de Extensão: Estudo de Caso**

### **4. Análise e Discussão dos Resultados**

### **5. Considerações finais**

### **6. Referências Bibliográficas**

### **PALAVRAS-CHAVE**

**INVESTIGAÇÃO-AÇÃO - EXTENSÃO UNIVERSITÁRIA—INTEGRAÇÃO ENSINO E PESQUISA - AÇÕES DE EXTENSÃO - CONTABILIDADE PÚBLICA**

## **KEY WORDS**

### **INVESTIGATION-ACTION - UNIVERSITY EXTENSION -INTEGRATION TEACHING AND RESEARCH – EXTENSION ACTIONS - PUBLIC ACCOUNTING**

#### **RESUMO**

O objetivo desta investigação é apresentar uma visão do potencial da extensão universitária como contribuição para o ensino e a iniciação científica, transitando pela pesquisa-ação, articulando o papel docente e discente. A metodologia teve abordagem qualitativa, bibliográfica e estudo de caso. Investigou-se ação de extensão, desenvolvida com passos da Pesquisa-Ação, na contabilidade governamental. Observaram-se impacto em lacuna do ensino, capacitação profissional e motivação à pesquisa, produzindo conhecimento. O estudo, pelo bolsista, permitiu compreensão e reflexão sobre mercado de trabalho, controle social e desafios da contabilidade. Conclui-se que a Extensão pode ser instrumento de integração entre o ensino e a pesquisa.

#### **ABSTRACT**

The objective of this research is to present a vision of the potential of university extension as a contribution to teaching and scientific initiation, passing through action research, articulating the teaching and student role. The methodology had a qualitative, bibliographic and case study approach.

Extension action, developed with research-action steps, was investigated in government accounting. It was observed an impact in the education gap, professional qualification and motivation to the research, producing knowledge. The study, by the scholarship holder, allowed understanding and reflection on the labor market, social control and accounting challenges. It is concluded that Extension can be an instrument of integration between teaching and research.

## **0. INTRODUÇÃO**

**C**omeçando a ser reconhecida no espaço acadêmico a partir de 1931, a extensão universitária, cujas ações se intensificam a partir do século XX, quando foi discutida mais intensamente a sua dimensão pedagógica, no Brasil, vem se consolidando e passando por mudanças conceituais que inclui aspectos não considerados anteriormente.

Art. 109. A extensão universitária destina-se à difusão de conhecimentos philosophicos, artísticos, literários e científicos, em beneficio do aperfeiçoamento individual e coletivo.

*§ 1º De acordo com os fins acima referidos, a extensão universitária será realizada por meio de cursos intra e extra-universitários, de conferências de propaganda e ainda de demonstrações praticas que se façam indicadas. (Decreto nº 19.851, 1931)*

As experiências universitárias européias e estadunidenses foram consideradas inspiradoras no Brasil (de Paula, 2013). A partir dos anos 60 o trinômio ensino-pesquisa-extensão permeia a discussão das práxis universitárias, atrelando-se ao conceito de universidade, reconhecendo-a,

**AUTORES: MIRIAM ASSUNÇÃO DE SOUZA LEPSCH; MARIA DE LOURDES DOS SANTOS ANTUNES; FÁBIO HENRIQUE SALDANHA DE SOUZA**

---

também, como prática necessária à formação acadêmica, indissociada do ensino e da pesquisa. A indissociabilidade entre o ensino a pesquisa e a extensão, na educação superior no Brasil, consta do artigo 207 da Constituição da República Federativa de 1988.

*Art. 207. As universidades gozam de autonomia didático-científica, administrativa e de gestão financeira e patrimonial, e obedecerão ao princípio de indissociabilidade entre ensino, pesquisa e extensão.*

A investigação amplia a atividade de extensão, possibilitando que o processo ensino/aprendizagem aconteça de forma a melhorar a compreensão de fenômenos apreendidos, ao tempo que gera novos conhecimentos.

Segundo Elliott (1997, p.15), a pesquisa-ação impacta na superação de lacunas porventura deixadas pela prática docente, ou seja, entre a teoria ministrada e a efetiva aplicação da mesma.

A relação do aluno com o meio profissional, unindo a fundamentação teórica, absorvida em sala de aula, e aprendizagem prática, possibilita a assimilação das questões da área envolvida, desenvolvendo a consciência crítica.

A proposta da ação de extensão “Laboratório de Práticas na área Governamental”, requer pesquisa bibliográfica e documental, prática profissional e iniciação à pesquisa, proporcionando interação com a comunidade acadêmica (alunos e professores), administrativa (gestores e técnicos administrativos) e externa à UFF que busque os serviços da Universidade.

A aplicação da metodologia proposta, no campo do ensino da contabilidade aplicada ao setor público, é relevante nesse momento de

mudanças significativas na teoria e em procedimentos técnicos dessa especialidade da ciência contábil.

Neste cenário a área de atuação e o foco do trabalho de pesquisa tiveram como entendimento que as atividades-meio do setor governamental, impactam nos resultados das políticas econômica e social do país, e no caso da Contabilidade pública, proporciona dados e informações que contribuem para a transparência e controle social.

As normas de contabilidade no Brasil passam por mudanças significativas em direção à convergência aos padrões internacionais. A contabilidade do setor público passa igualmente por alterações e convergência às normas internacionais emitidas pelo *International Federation of Accountants* (IFAC), as *International Public Sector Accounting Standards* (IPSAS). Estes pronunciamentos encontram consonância com as Normas Brasileiras de Contabilidade Técnicas Aplicadas ao Setor Público (NBC TSP), emitidas em 2008, pelo Conselho Federal de Contabilidade, sendo um dos seus principais pontos a definição da sociedade como usuária principal da informação contábil, o que facilitará a transparência e o controle social (NBC TSP EC, 2016).

A Lei Complementar nº 101/2000 (Lei de Responsabilidade Fiscal), a Lei Complementar 12.527/2011 (Lei de Acesso à Informação) e a Lei Complementar 131/2009, são instrumentos jurídicos que fortalecem o aprimoramento no uso dos recursos públicos, imputando responsabilização aos gestores, garantindo melhor suporte para à tomada de decisão em relação ao patrimônio público e às necessidades de bem-estar da coletividade, assim como apoiando o controle social.

Nesse contexto, o projeto “Laboratório de Prática na Área Governamental”, tem como propósito unir teoria acadêmica com a prática profissional, ao tempo que se propõe a trabalhar a contribuição da extensão para a iniciação à pesquisa.

Assim, o presente trabalho tem como questões norteadoras: Um projeto de extensão que proporciona a prática profissional, de forma a impactar no desempenho acadêmico, unindo teoria e prática, pode contribuir para a iniciação à pesquisacientífica? O desenvolvimento da ação de extensão “Laboratório de Práticas na Área Governamental” possui características de pesquisa-ação mitigandolacuna do ensino e contribuindo para a integração ensino e pesquisa?

Em relação ao estudo, que busca uma experiência sobre a iniciação à pesquisa, científica, as questões foram: Qual o entendimento do profissional da área de contabilidade pública, sobre a contribuição da contabilidade aplicada no setor público para o controle social? Qual é o perfil do profissional que atua na área de contabilidade da Universidade Federal Fluminense, uma autarquia federal?

Nesse cenário o objetivo geral deste trabalho é apresentar uma visão do potencial da extensão universitária como contribuição para o ensino e a iniciação científica, transitando pela pesquisa-ação, articulando o papel docente e discente apresentando as práticas e resultados obtidos na ação de extensão “Laboratório de Prática na Área Governamental - LAPGOV”.

A relevância e justificativa do tema estão fundamentadas no entendimento de que o projeto, complementado por iniciação à pesquisa, promove a fixação do conteúdo teórico obtido em aula, a prática profissional e a iniciação científica, contribuindo para a compreensão sobre o papel da extensão como prática de ensino universitário, transferência de conhecimento e contribuições ao desenvolvimento social.

## 1. REVISÃO DA LITERATURA

Segundo Severino:

*A extensão se relaciona à pesquisa, tornando se relevante para a produção do conhecimento, porque esta produção deve ter referência objetiva os problemas reais e concretos que tenham a ver com a vida da sociedade envolvente. A relevância temática dos objetos de pesquisa é dada pela significação social dos mesmos. É o que garante que a pesquisa não seja desinteressada ou neutra... (Severino, 2010, p.33)*

Ainda não se obteve uma unanimidade quanto ao conceito e papel da extensão nas universidades.

*[...] ainda existe um hiato entre as concepções e práticas de extensão em algumas universidades brasileiras, fruto dos conflitos de interesses existentes entre agentes universitários, setores sociais e Estado; o que impede que se tenha uma relativa unanimidade entre as universidades sobre o que é extensão e seu papel. (Santos, 2010, p. 15)*

Pensando em uma relação dialógica com a pesquisa, destaca-se no papel da extensão a produção de conhecimento a partir de suas ações, o que requer a utilização de método de investigação científica que se compatibilize com as fases características das atividades de extensão, para a apresentação e estruturação lógica desse conhecimento.

Os procedimentos na atuação em extensão nos remetem à proposição de Thiollent (2011, p. 16), quando típica a pesquisa-ação como “pesquisa social concebida e realizada em estreita associação com uma ação ou com a resolução de um problema coletivo”, onde “os

pesquisadores e os participantes representativos da situação ou do problema estão envolvidos de modo cooperativo ou participativo”.

Nessa mesma visão, se entende que Lopes et al. (2006), ao tratar a pesquisa-ação a coloca como permitindo a produção de conhecimento novo, sendo uma ação transformadora, que proporciona a relação prática versus teoria, sendo um método científico de desenvolvimento de pesquisa que pode gerar novos conhecimentos a partir dos já existentes, podendo contribuir para suprimir lacunas no ensino.

Com base nas conceituações e entendimentos expostos, o projeto LAPGOV, tendo como campo de estudo a Contabilidade Governamental, busca, ao tempo que vivencia a prática relacionada ao conteúdo teórico obtido em sala de aula, a capacitação profissional, aplicando no processo a iniciação científica.

Assim, a ação de Extensão trabalhada com o método “Pesquisa-Ação”, conforme proposta do projeto em estudo une a teoria à prática e a iniciação à pesquisa acadêmica.

No caso, essa proposta de ação de extensão, buscando identificar questões relevantes para a sociedade, apontando possíveis soluções, contribuindo para a geração de conhecimento, se coaduna com linhas teóricas como a de Paulo Freire: pensa no ensino de forma mais ampla, complexa, viva e inacabada; pensa no entrelaçar de uma rede de saberes que vise à aproximação e não o distanciamento da academia do fazer profissional; traz uma relação entre ensino, pesquisa e extensão e abre espaços para as vozes dos atores envolvidos.

Incluindo nesse cenário de complexidades o compromisso social das universidades, podemos considerar:

*[...] há de se afirmar que ensino-pesquisa-extensão apresentam-se hoje, no âmbito das universidades brasileiras, como uma de suas maiores virtudes e expressão de compromisso social, uma vez que o exercício de tais funções é requerido como dado de excelência na Educação Superior, fundamentalmente voltada para a formação acadêmica e profissional de docentes e discentes, à luz da apropriação e produção do conhecimento científico. (Santos, 2010, p. 13)*

Na perspectiva da Contabilidade como instrumento de contribuição no âmbito do instrumentalizar a sociedade, Sá (2004) destaca que a Contabilidade possui papel de proteção à vida da riqueza das células sociais e produz informes qualificados sobre o patrimônio e ainda, coloca o profissional das Ciências Contábeis como aquele que no campo da informação exerce papel que beneficia o Estado, as instituições, as empresas, os investidores etc.

Tendo em vista o campo de aplicação da ação de extensão aqui exemplificada, é necessário o entendimento do contexto em que se inserem as Instituições Federais de Ensino Superior no Brasil, o que se apresenta a seguir.

Segundo Kohama (1996), de acordo com a Constituição da República Federativa Brasileira de 1988, a organização política brasileira está estruturada em três poderes, independentes entre si e harmônicos nas suas funções características.

Quanto à Administração Pública Brasileira, está subdivida em administração direta e indireta.

A Administração Pública Direta é a que se encontra integrada e ligada na estrutura organizacional, diretamente ao chefe do Poder Executivo, nas três esferas de governo, enquanto a Administração Pública

**AUTORES: MIRIAM ASSUNÇÃO DE SOUZA LEPSCH; MARIA DE LOURDES DOS SANTOS ANTUNES; FÁBIO HENRIQUE SALDANHA DE SOUZA**

---

Indireta que é caracterizada por serviço público prestado por entidade jurídica de direito privado ou público, criada pelo Estado, por lei, com função de auxiliar na administração pública, sendo composta por autarquias, fundações públicas, empresas públicas, sociedades de economia mista, agências executivas e agências reguladoras (Silva, 2011).

Dentre as Instituições Federais de Ensino Superior (IFES) temos aquelas que se apresentam como autarquias, criadas para executar atividade típica da administração pública.

A dependência de recursos orçamentários governamentais é uma característica das autarquias federais, entidades submetidas à contabilidade aplicada ao setor público, devendo observar as NBC TSP e as normas expedidas da Secretaria do Tesouro Nacional (STN/MF) constantes do Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público (MCASP), atualmente em sua 7ª edição.

Um dos principais pontos da norma é a definição da sociedade como usuária principal da informação contábil, o que facilitará a transparência e o controle social (NBC TSP EC, 2016).

A contabilidade aplicada ao setor público é a ciência que estuda e pratica as funções de orientação e controle relativas aos atos e fatos administrativos que ocorrem na administração pública, tendo como objetivo fornecer aos seus usuários as informações sobre os resultados alcançados e os aspectos de natureza orçamentária, econômica, financeira e física do patrimônio das entidades do setor público e suas mutações, contribuindo nas tomadas de decisão, na racionalização dos custos, na adequada prestação de contas (transparência da gestão fiscal) e para o controle social.

A Lei 101/2000, Lei da Responsabilidade Fiscal, detalha pontos generalizados sobre as responsabilidades dos gestores públicos e dos agentes da administração, acrescida pela Lei Complementar 131/2009, e a Lei Complementar 12.527/2011, lei de acesso à informação, são instrumentos que garantem à sociedade o livre acesso as informações produzidas pela administração pública, reforçando o controle social, participação do cidadão na gestão pública, na fiscalização, no monitoramento e no controle das ações da Administração Pública, através das informações produzidas pela contabilidade.

Assim, buscando a interação da extensão com a iniciação científica, as atividades da ação de extensão foram complementadas com estudo de caso, proporcionando o contato do bolsista com a área de contabilidade pública e com profissionais envolvidos na geração de informações para a sociedade.

## **2. METODOLOGIA**

Segundo Richardson (1999) a análise e interação de algumas variáveis de um problema estudado, para a compreensão e classificação de processos, estão dentro do que seria uma metodologia qualitativa. Nessa linha, o problema de pesquisa neste trabalho tem abordagem qualitativa.

O projeto base para as reflexões aqui apresentadas, sem perder a sua essência de “ação de extensão”, se identifica com o que explicitam Marconi e Lakatos (2010, p. 139) quanto à pesquisa: “é um procedimento formal, com método de pensamento reflexivo, que requer um tratamento científico e se constitui no caminho para conhecer a realidade ou para descobrir verdades parciais”.

Sob a ótica de Gil (1989, p. 20), o pesquisador necessitaria ter, entre várias outras, qualidades: “conhecimento do assunto a ser

pesquisado, curiosidade, criatividade, integridade intelectual, atitude autocorretiva, sensibilidade social, imaginação disciplinada, perseverança, paciência e confiança na experiência”.

Martensson e Lee (2004) expressam o entendimento de que a dimensão empírica da ciência se dá quando uma teoria pode ser aplicada com rigor científico, nesse caso, a pesquisa-ação investiga e é empregada num problema do mundo real. É no polo técnico que se encontra a pesquisa-ação, relacionada ao objeto central do presente estudo.

Assim, o projeto “LAPGOV” utiliza metodologia prática com complemento teórico, buscando a integração com a sociedade, inclusive em eventos (palestras) e no contato com os profissionais envolvidos nas técnicas e processos praticados, promovendo a compreensão da realidade, desafios, limitações e impactos, trazidos pela “Nova Contabilidade Pública” que, através de seus produtos, permite possibilidades de contribuição à mudança social e a introdução em procedimentos da pesquisa-ação.

Em vista do envolvimento dos autores com a instituição campo de pesquisa, uma universidade governamental brasileira, foco da ação de extensão, pode-se considerar, também, o proposto por Thiollent (2011) em relação à pesquisa-ação, onde os pesquisadores e participantes estão envolvidos de modo operativo ou participativo.

Como procedimento de iniciação à pesquisa, foi realizada pesquisa bibliográfica, análise de normas e leis e aplicação de questionário fechado no Departamento de Contabilidade e Finanças (DCF) e em cinco unidades gestoras executoras da Universidade Federal Fluminense (UFF), no período entre 15/08/2017 e 01/09/2017, abrangendo quase que a totalidade dos profissionais diretamente envolvidos com os processos contábeis. Foram aplicados 90 questionários, obtendo-se 82 respostas e, em vista do objetivo, mensurados dados de 77 deles.

### **3. ATUAÇÃO NA AÇÃO DE EXTENSÃO: ESTUDO DE CASO**

O estudo de caso, foi realizado em ação de extensão cadastrada no Sistema de Informação e Gestão de Projetos (SIGProj), que tem como um de seus objetivos auxiliar o planejamento, gestão, avaliação e a publicização de projetos de extensão, desenvolvidos e executados nas universidades brasileiras, estando o mesmo sob a coordenação do Ministério da Educação (MEC).

A ação de extensão, projeto “Laboratório de Prática na Área Governamental (LAPGOV)”, registrada no SIGProj, foi submetida e aprovada pela Pró-Reitoria de Extensão (PROEX/UFF) e, no período em estudo, se desenvolveu na Universidade Federal Fluminense (UFF), autarquia federal, sediada em Niterói, que possui 68.130 alunos, 452 cursos, com 3.180 docentes e 9.754 técnicos administrativos, estando presente em mais sete municípios do Estado do Rio de Janeiro, Brasil.

A seleção dos bolsistas para a atuação na ação de extensão se dá por aprovação em processo seletivo que considera, conforme parâmetros definidos, o coeficiente de rendimento (CR) acadêmico e nota obtida em avaliação discursiva sobre o tema a ser trabalhado, considerando ainda a disponibilidade de horário e outros critérios determinados em normativo, de cumprimento obrigatório por bolsistas de extensão da Universidade.

A participação do aluno-bolsista, seguindo metas definidas no projeto da ação de extensão, foi iniciada com a pesquisa bibliográfica e documental, seguida por atividade prática, em rodízio nos setores do Departamento de Contabilidade e Finanças da Universidade Federal fluminense (DCF/UFF), onde executou, entre outras atividades, operações no Sistema Integrado de Administração Financeira do Governo Federal (SIAFI), anotando dúvidas geradas no confronto entre teoria e prática, bem como questionamentos quanto ao que considerou como

discrepâncias em procedimentos, itens a serem objeto de discussão com os orientadores, docentes e técnicos, designados na ação de extensão.

Ainda, cumprindo meta, traçada na proposta do projeto de extensão, para finalização da atuação, o bolsista, sob a orientação da equipe docente do projeto, identificou tema relacionado à área de atuação, formulando questão de investigação, objetivos geral e específicos, selecionando metodologia com abordagem qualitativa, cuja base teórica foi desenvolvida por pesquisa bibliográfica e documental, aplicação e tabulação de questionário.

O desenvolvimento das atividades propostas na ação de extensão permeou passos coincidentes com fases da Pesquisa-Ação que, segundo Gil (1989), entre outras contempla a pesquisa exploratória, análise e interpretação dos dados e a divulgação dos resultados.

A pesquisa exploratória se deu em relação a conceitos e instrumentos legais, aprofundamento de estudos e atuação em área profissional, possibilitando o conhecimento da prática e sua análise comparativa com a teoria.

A análise e interpretação dos dados, bem como das informações coletadas, se concretizou e proporcionou momento de motivação para a reflexão crítica e avaliação da realidade profissional e social.

A tabulação dos questionários aplicados na Universidade apresentou as posições e informações a seguir apresentadas.

Considerando que poderiam indicar mais de um item, em relação aos desafios se observou: avaliação patrimonial (39), planejamento e execução (29) e fiscalização e controle (28); sendo que quanto às limitações foi tabulado: apuração dos custos (31), constante atualização da legislação (26) e controle patrimonial (23).

Sobre os subsistemas contábeis que podem gerar dados para o controle social, se obteve 69 respondentes, com indicação de mais de um item, sendo tabulado: orçamentário (49), de custos (44), patrimonial (34) e de compensação (9).

A maioria, 70% indicaram conhecer e/ou ter um interesse pelo assunto. Na apuração da setorial contábil (DCF), verificou se que 12,5% desconhecem o assunto enquanto em uma das unidades gestoras, este número chega a 50%.

#### **4. ANÁLISE E DISCUSSÃO DOS RESULTADOS**

Conforme depoimento do bolsista, a ação de extensão lhe proporcionou conhecimentos práticos sobre as etapas da execução orçamentária, financeira e contábil, bem como sobre avaliação patrimonial e gerencial da área de contabilidade pública, contribuindo para a complementação e ampliação de conhecimento teórico obtido em sala de aula, nas disciplinas da área governamental e outras de cunho técnico.

O bolsista acrescentou ainda, de forma oral (com apresentação de slides) em evento aberto ao público externo à universidade e em relato, na forma de artigo, que obteve visão da aplicação prática da Ciência Contábil e que atuar na área de contabilidade da UFF lhe permitiu conhecer e experimentar segmento do mercado de trabalho do contador, no caso, interagindo com profissionais da área pública e com usuários externos (comunidade acadêmica e sociedade).

A divulgação dos resultados ocorreu na “Semana Especial de Ações Extensionistas”, atividade de divulgação das ações de extensão, promovida pela Pró-Reitoria de Extensão da Universidade Federal Fluminense, bem como o relato produzido foi apresentado na Agenda Acadêmica/UFF-2017, evento que é parte da Semana Nacional de Ciência e Tecnologia no Brasil.

**AUTORES: MIRIAM ASSUNÇÃO DE SOUZA LEPSCH; MARIA DE LOURDES DOS SANTOS ANTUNES; FÁBIO HENRIQUE SALDANHA DE SOUZA**

---

O Projeto 'Laboratório de Práticas na Área Governamental', se propõe a permitir ao aluno o conhecimento sobre as possibilidades de atuação, tanto no campo acadêmico como no mercado de trabalho, entrelaçando saberes, visando à aproximação da academia do fazer profissional, com uma perspectiva de relação ensino, extensão e pesquisa, ao tempo que não se limita em si mesmo, mas abre portas para possibilidades que poderão ser construídas em conjunto, através de relatos e saberes vivenciados na sala de aula e no campo do fazer.

No evento da Semana Especial de Extensão, aberto à comunidade em geral, se expôs a ação de extensão, o bolsista relatou a sua experiência no projeto e o Diretor do Departamento de Contabilidade da UFF, apresentou os desafios da contabilidade pública sua contribuição para a sociedade no controle social. Foram disponibilizadas 50 vagas por dia, com 80% de inscrição.

A ação tornou possível a reflexão sobre temas para estudo, conhecimentos de autores da área, noções sobre o processo de pesquisa e, a participação na “Semana Especial de Ações Extensionistas”, permitiu a interação com servidores e profissionais da área de contabilidade pública e cidadãos interessados na “Nova Contabilidade Aplicada ao Setor Público”.

O projeto de extensão contribuiu para a compreensão do papel da Contabilidade no suporte à gestão dos recursos públicos, como ferramenta para a tomada de decisão e controle social, entendimento das dificuldades na avaliação e controle do patrimônio público e, ainda como instrumento de “transparência, responsabilidade fiscal e controle social”, mecanismos para o melhor aproveitamento dos recursos públicos.

A análise e interpretação dos resultados obtidos “representa a aplicação lógica dedutiva e indutiva do processo de investigação” (Best, 1972, p. 152 apud Marconi & Lakatos, 2010, p. 151). Nessa linha teórica

foram tabulados e analisados os dados dos questionários obtidos na pesquisa desenvolvida pelo bolsista, sob orientação da equipe docente.

Assim, verificou-se em relação ao perfil dos respondentes, que 66% têm acima de 36 anos, 70% são graduados e/ou possuem especialização, 72% com vínculo institucional, 62% não exerce função pública e 61% trabalha na área há mais de cinco anos. Quanto à capacitação, 39 deles participaram de curso ou treinamento nos últimos 12 meses. As mudanças significativas na contabilidade pública, geradas pela convergência às normas internacionais, não parecem afetar a maioria (56%) que indicam estar preparados (8%) ou parcialmente preparados (48%). Os 44% restantes, indicam estar desatualizados (25%) ou parcialmente desatualizados (19%). Desafios e limitações da “Nova Contabilidade Pública”, conforme tabulação dos dados, não parece afetar a maior parte dos profissionais (56%), que declaram estar parcialmente preparados ou totalmente preparados.

Quanto à contribuição da contabilidade para o controle social, apenas 71 dos respondentes opinaram, sendo que 93% acreditam que a contabilidade pode contribuir para o controle social. Sobre o controle social, foi apurado que na média 25% o desconhecem e apenas 5% conhecem bem o tema. Em relação à responsabilidade fiscal, 75% responderam já ter lido sobre o assunto (32%) e/ou tem algum interesse pelo mesmo (43%) e 17% afirmaram conhecer bem o tema.

Portanto, as atividades e resultados alcançados pelo projeto contemplam contribuições para a compreensão do potencial da extensão como atividade integradora entre o ensino e à iniciação à pesquisa, ao tempo que proporciona o interagir com a sociedade, trazendo contribuições para o desenvolvimento de pensamento crítico, caracterizando vertente da pesquisa-ação.

A efetividade da proposta do projeto se apresenta nas observações e ações do aluno-bolsista, desenvolvidas durante a prática profissional e por seu estudo desenvolvido na área de contabilidade da Universidade Federal Fluminense (UFF).

Entende-se, de acordo com Severino (2010), que a extensão está ligada ao ensino e aperfeiçoa o processo pedagógico, envolvendo na aprendizagem professores, alunos e a sociedade, assim como se relaciona com a pesquisa proporcionando o alcance social da produção do conhecimento.

*É assim que a própria extensão universitária deve ser entendida como o processo que articula o ensino e a pesquisa, enquanto interagem conjuntamente, criando vínculo fundamental entre a universidade e a sociedade, no sentido de levar a contribuição do conhecimento para a sua transformação.*  
(Severino, 2010, p.24)

Entende-se que o projeto de extensão “LAPGOV”, que tem como objetivo unir teoria, prática e iniciação à pesquisa, com viés da investigação-ação, permite demonstrar o potencial da extensão como integradora entre ensino, pesquisa e extensão.

Os resultados apresentados denotam as potencialidades da Extensão como ferramenta de interação entre o ensino, a pesquisa e a capacitação profissional, bem como a possibilidade de abordagens, com as fases da pesquisa-ação, no campo da prática, que proporcionem investigar, entender e vislumbrar novos conhecimentos.

## **5. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Observamos que mesmo na inexistência de consenso quanto ao entendimento do que seria a extensão universitária, é uma atividade que proporciona resposta aos desafios colocados às instituições de ensino superior, visualizando-se um horizonte de consolidação desse segmento, que proporciona a socialização, aplicação e produção do conhecimento, contribuindo com o ensino e a pesquisa, assim como com o cumprimento do papel social da universidade.

As reflexões, métodos e resultados expostos, permite o entendimento do cumprimento satisfatório do objetivo geral proposto, o qual foi apresentar uma visão do potencial da extensão universitária como contribuição para o ensino e a iniciação científica, transitando pela pesquisa-ação, articulando o papel docente e discente, apresentando as práticas e resultados obtidos na ação de extensão “Laboratório de Prática na Área Governamental - LAPGOV”.

O estudo da ação de extensão, objeto da presente investigação, contribuiu para a compreensão da Extensão como atividade integrada ao ensino e à iniciação científica, bem como proporcionou a relação com a sociedade, representada na atuação do aluno-bolsistas, que interagiu com servidores públicos, estagiários, outros bolsistas e colaboradores que atuavam na área técnica selecionada para a atividade prática.

Por outro lado, este trabalho demonstrou a viabilidade da Pesquisa-Ação nas ações de extensão, enquanto técnica de pesquisa, cuja capacidade de superar impasses entre teoria e prática, por meio da interação e exploração de ambas, é capaz de formar soluções para os ambientes organizacionais.

O estudo, desenvolvido como iniciação à investigação científica, que tratou sobre o entendimento, dos profissionais que atuam na área de

contabilidade, em relação às mudanças trazidas pela “nova Contabilidade Pública” e suas possíveis contribuições para o controle social, teve como limitação o tamanho da amostra, a escolha de somente uma Instituição Federal de Ensino Superior e o momento de sistemáticas alterações na legislação que rege a contabilidade aplicada ao setor público.

Sobre os desafios e limitações da “Nova Contabilidade Pública”, se destacam a avaliação patrimonial (desafio) e apuração de custos (limitação).

Na pesquisa documental se observou que a Lei nº 4.320/64, que trata de direito administrativo, já mencionava a correta “composição patrimonial” e a “determinação dos custos de serviços industriais” como pertinentes à contabilidade, o que não estava sendo totalmente observado na prática.

O fortalecimento, na atual contabilidade pública, do foco no patrimônio do ente público requer técnicas mais modernas e precisas, como a apuração dos custos, o que não é uma prática regular, embora previsto em lei.

A correta orientação dos gestores e colaboradores envolvidos com a área de contabilidade, bem como o treinamento regular dos profissionais envolvidos são pontos que podem contribuir para a melhoria do desempenho técnico e das informações gerenciais elaboradas pela contabilidade. O que firmaria a contabilidade como ferramenta importante na gestão dos recursos públicos e suporte ao controle social.

O emprego pelo projeto de atividade prática, complementada com investigação acadêmica, permitiu o contato com os processos contábeis públicos e a visão da extensão como instrumento de ensino e contribuição para a pesquisa. Promoveu ainda, uma adequada capacitação prática e

Contabilidade y Auditoría N° 48 Año 24 – Diciembre 2018

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail).

*título: EXTENSÃO UNIVERSITÁRIA E SUA POTENCIAL CONTRIBUIÇÃO PARA O ENSINO E A INICIAÇÃO À PESQUISA: UMA PROPOSTA CARACTERIZADA NA INVESTIGAÇÃO-AÇÃO. p.95/120*

**AUTORES: MIRIAM ASSUNÇÃO DE SOUZA LEPSCH; MARIA DE LOURDES DOS SANTOS ANTUNES; FÁBIO HENRIQUE SALDANHA DE SOUZA**

---

fixação de conteúdos teóricos, bem como a compreensão da realidade de desafios e limitações trazidas pela “Nova Contabilidade Pública”.

Os aspectos metodológicos executados e relatados visam contribuir para motivar e nortear novos entendimentos e pesquisas sobre o tema, ao tempo que chama a atenção para as possibilidades das intervenções extensionistas e seus subsídios para as outras atividades-fim das Universidades.

## **6. REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

Constituição da República Federativa do Brasil, Brasil, 5 de outubro de 1988 Available at: <http://bd.camara.gov.br/bd/handle/bdcamara/15261>(accessed 21 July 2017).

Decreto nº 19.851, Brasil, 11 de abril de 1931, Available at: <http://www2.camara.leg.br/legin/fed/decret/1930-1939/decreto-19851-11-abril-1931-505837-publicacaooriginal-1-pe.html>(accessed 21 July 2017).

Lei Complementar n. 101/2000 – Lei de Responsabilidade Fiscal, Brasil, 4 de maio de 2000, Available at: [http://www.planalto.gov.br/ccivil\\_03/leis/LCP/Lcp101.htm](http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/leis/LCP/Lcp101.htm)(accessed 23 July 2017).

Lei Complementar n. 131/2009 – Acrescenta dispositivos à Lei Complementar n.101/2000, Brasil, 04 de Maio de 2000, Available at: [http://www.planalto.gov.br/ccivil\\_03/leis/lcp/lcp131.htm](http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/leis/lcp/lcp131.htm)(accessed 27 July 2017).

Lei n. 12.527/2011 – Lei de acesso à informação, Brasil, 18 de Novembro de 2011, Available at: [http://www.planalto.gov.br/ccivil\\_03/\\_ato2011-2014/2011/lei/l12527.htm](http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_ato2011-2014/2011/lei/l12527.htm) (accessed 27 July 2017).

Secretaria do tesouro nacional. (2016) **Manual de Contabilidade Aplicada ao Setor Público (MCASP).7.** Brasil, 22 de dezembro de 2016, Available at: <http://www.tesouro.fazenda.gov.br/documents/10180/456785/MCASP+7ª%20edição+Versão+Final.pdf>(accessed 17 July 2017).

Contabilidade y Auditoría Nº 48 Año 24 – Diciembre 2018

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail).

*título: EXTENSÃO UNIVERSITÁRIA E SUA POTENCIAL CONTRIBUIÇÃO PARA O ENSINO E A INICIAÇÃO À PESQUISA: UMA PROPOSTA CARACTERIZADA NA INVESTIGAÇÃO-AÇÃO.*  
p.95/120

AUTORES: MIRIAM ASSUNÇÃO DE SOUZA LEPSCH; MARIA DE LOURDES DOS SANTOS ANTUNES; FÁBIO HENRIQUE SALDANHA DE SOUZA

---

CARTILHA IFAC. (2017). **Accountability.** Now, Availableat: <https://www.ifac.org/publications-resources/accountability-now-brochure> (accessed 17September 2017).

COELHO, G. C. (2014), **O Papel Pedagógico da Extensão Universitária**, Availableat: [https://scholar.google.com.br/scholar?q=SOUSA,+2010%3B+COELHO,+2014+extens%C3%A3o+universit%C3%A1ria&hl=pt-BR&as\\_sdt=0&as\\_vis=1&oi=scholart>file:///C:/Users/miria/Downloads/26682-115734-1-PB.pdf](https://scholar.google.com.br/scholar?q=SOUSA,+2010%3B+COELHO,+2014+extens%C3%A3o+universit%C3%A1ria&hl=pt-BR&as_sdt=0&as_vis=1&oi=scholart>file:///C:/Users/miria/Downloads/26682-115734-1-PB.pdf) .(Accessed 17November 2018).

DE PAULA, J. A. (2013), **A extensão universitária: história, conceito e propostas, Interfaces**, Belo Horizonte, v. 1, n. 1, pp. 5-23.

ELLIOTT, J. Recolocando a pesquisa-ação em seu lugar original e próprio. In: GERALDI, C.M.G.; FIORENTINI, D.; PEREIRA, E.M.A. (Org.). **Cartografias do trabalho docente: professor (a) -pesquisador (a). Campinas: Mercado de Letras**; ALB, 1998. p. 137-152.

FREIRE, P. (1996), **Pedagogia da Autonomia - Saberes Necessário à Prática Educativa**. Editora, Paz e Terra, 1ª edição.

FREIRE, P. (1967), **Educação como Prática da Liberdade**. Editora Paz e Terra, 1ª edição.

GIL, A. C. (1989), **Projeto de Pesquisa**. 2. Ed. São Paulo: Atlas.

LOPES, J. E. G.; RIBEIRO FILHO, J. F.; PEDERNEIRAS, M. M. M. & RIBEIRO, I. B. (2006), **Pesquisa-Ação: Uma Abordagem para a Produção do Conhecimento Científico em Ciências Contábeis**. Academia Revista de Divulgação Em Ciências Jurídicas e Contábeis, v. 1, 1, pp. 115-124.

LUCIOLO, A. S. & MENDES, V. C. A. P. (2015), **As Possibilidades de Trabalhar Alfabetização e Letramento na Educação Infantil e Anos Iniciais**. Revista Diálogos Interdisciplinares - GEPFIP, Aquidauana, v. 1, n. 2, pp. 162-176.

MARCONI, M. A.; LAKATOS, E. M. (2010), **Fundamentos de metodologia científica**. 7. Ed. São Paulo: Atlas.

MARTENSSON, P. & LEE, A. S. (2004), **Dialogical action research a tomega corporation**. MIS Quarterly, v. 28, n. 3, pp. 507-536.

Contabilidade y Auditoría Nº 48 Año 24 – Diciembre 2018

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail).

*título: EXTENSÃO UNIVERSITÁRIA E SUA POTENCIAL CONTRIBUIÇÃO PARA O ENSINO E A INICIAÇÃO À PESQUISA: UMA PROPOSTA CARACTERIZADA NA INVESTIGAÇÃO-AÇÃO. p.95/120*

AUTORES: MIRIAM ASSUNÇÃO DE SOUZA LEPSCH; MARIA DE LOURDES DOS SANTOS ANTUNES; FÁBIO HENRIQUE SALDANHA DE SOUZA

---

KOHAMA, H. (1996), **Contabilidade Pública: teoria e prática**. 5.ed. São Paulo: Atlas.

REIS, H. C. & MACHADO JR, J. T. (2015), **A Lei 4.320 comentada e a Lei de Responsabilidade Fiscal**. 35. ed. Rio de Janeiro: Ibmam.

RICHARDSON, R. J. (1999), **Pesquisa social: Métodos e técnicas**. 3ª ed. São Paulo: Atlas.

Conselho Federal de Contabilidade (2017) Programa de Voluntariado da Classe Contábil. Você sabe o que é Controle Social? [panfleto]

Universidade Federal Fluminense. (2017) **Universidade Federal Fluminense. UFF em números**, Available at: <http://www.uff.br/?q=uff-em-numeros>(accessed 07September 2017).

SÁ, A. L. (2004), **Ética profissional**. 5.ed. – São Paulo: Atlas.

SANTOS, M. P. (2010), **Contributos da Extensão Universitária Brasileira à formação acadêmica docente e discente no século XXI: Um debate necessário**. Revista Conexão UEPG, Ponta Grossa, V. 6, nº1, pp. 10-15.

SILVA. L. M. (2011), **Contabilidade Governamental: Um Enfoque Administrativo da Nova Contabilidade Pública**. 9ª ed. – São Paulo: Atlas.

SEVERINO, A. J. (2007), **Metodologia do Trabalho Científico**. 23ª ed. rev. Atual. 5ª reimpressão (2010) – São Paulo: Cortez.

SILVA, V. P. (2018), **Ensino, pesquisa e extensão: Uma análise das atividades desenvolvidas no GPAM e suas contribuições para a formação acadêmica**, Available at: <https://docplayer.com.br/74229431-Ensino-pesquisa-e-extensao-uma-analise-das-atividades-desenvolvidas-no-gpam-e-suas-contribuicoes-para-a-formacao-academica.html>(accessed 07 September 2018).

THIOLLENT, M. (2011), **Metodologia da pesquisa-ação**. 18. ed. São Paulo: Cortez.



Facultad de Ciencias Económicas – Universidad de Buenos Aires  
Instituto de Investigaciones en Administración, Contabilidad y  
Métodos Cuantitativos para la Gestión  
**Sección de Investigaciones Contables**

## **Contabilidad y Auditoría**

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail)  
Nº 48 año 24–p. 121/160

### **Título:**

**POLÍTICAS DE IMPACTO EN EL BALANCE SOCIAL  
Y EL ROL DEL CONTADOR PÚBLICO. UN ESTUDIO DE CASO**

### **Autores:**

**DARIO O. SANCHEZ ABREGO**

d.sanchezabrego@gmail.com

**ELISA RICHON**

**Universidad Nacional del Centro**

### **C.P. DARIO O. SANCHEZ ABREGO**

- **Contador Público**
- **Magister en Administración de Negocios**
- **Doctorando. Facultad de Ciencias Económicas. UNCPBA**
- **Profesor Titular de “Práctica Profesional” y “Seminario de Integración y aplicación administrativo contable”. Facultad de Ciencias Económicas. UNCPBA**
- **Profesor Adjunto de “Economía y Administración Rural”. Facultad de Ciencias Veterinarias. UNCPBA**
- **Investigador categorizado, codirector de proyectos acreditados.**
- **Conferencista y autor de numerosos trabajos afines a la profesión**

#### Publicación:

- Presentada el 27/11/2017
- 1er evaluación el 14/02/2018
- Aprobada el 9/10/2018
- Publicada en Noviembre de 2018

**C.P. ELISA RICHON**

- **Contador Público**
- **Doctorando. Facultad de Ciencias Económicas. UNCPBA**
- **Ayudante diplomada de “Estados Contables” y “Análisis e interpretación de Estados Contables”. Facultad de Ciencias Económicas. UNCPBA**
- **Becaria de Investigación. Facultad de Ciencias Económicas UNCPBA - Beca Doctoral Interna en Auditoria Costos y Contabilidad.**
- **Investigador en proyecto acreditado.**
- **Coautor de trabajos de investigación.**
- **Consultor independiente con 3 años de trayectoria**

## **POLÍTICAS DE IMPACTO EN EL BALANCE SOCIAL Y EL ROL DEL CONTADOR PÚBLICO. UN ESTUDIO DE CASO**

### **IMPACT POLICIES OF SOCIAL BALANCE AND THE ROLE OF THE PUBLIC ACCOUNTANT. A CASE STUDY.**

#### **SUMARIO**

#### **Palabras Clave**

#### **Resumen**

#### **Key Words**

#### **Abstract**

#### **0. Introducción**

#### **1. Objetivos**

#### **2. Metodología**

#### **3. Marco teórico**

- a. La Contabilidad y la necesidad de reflejar el contexto de sustentabilidad
- b. La necesidad de medición de las políticas empresariales

#### **4. El Caso de “Rincón del Valle S.A.”**

#### **5. Tablero de Comando y Rol del Contador Público en Rincón del Valle S.A.**

#### **6. Objetivos estratégicos de Rincón del Valle S.A.**

##### **6.1. Perspectiva Económica**

**6.2. Perspectiva del Cliente**

**6.3. Perspectiva de los Procesos Internos**

**6.4. Perspectiva de Aprendizaje y Crecimiento**

**6.5. Perspectiva de Sustentabilidad**

**7. Cuerpo de Indicadores asociados al Balance Social y a la Perspectiva de Sustentabilidad**

**7.1. Perspectiva Económica**

**7.2. Perspectiva del Cliente**

**7.3. Perspectiva de los Procesos Internos**

**7.4. Perspectiva de Aprendizaje y Crecimiento**

**7.5. Perspectiva de Sustentabilidad**

**8. Alcance y limitaciones del caso Rincón del Valle S.A.**

**9. Conclusiones**

**ANEXO I**

**10. Bibliografía**

**PALABRAS CLAVE**

**BALANCE SOCIAL - TABLERO DE COMANDO – INCUMBENCIAS - ROL DEL CONTADOR - EQUIPO INTERDISCIPLINARIO.**

**KEYWORDS**

**SOCIAL BALANCE - BALANCED SCORECARD – INCUMBENCIES - ACCOUNTANT ROLE - INTERDISCIPLINARY TEAM.**

**RESUMEN:**

El contador público juega un rol fundamental en la implementación de diversas políticas dentro de una empresa, entre ellas, todas aquellas que generen algún tipo de impacto en los resultados del Balance Social.

Este informe de sostenibilidad, tiene la particularidad de abordar aspectos tanto cuantitativos como cualitativos, por lo cual, para trabajar en ellos, se requiere de la intervención del sistema administrativo Contable y, además, de la participación de un equipo interdisciplinario funcional al objeto social del ente.

Este estudio de caso busca entender la influencia de las políticas de la firma en los resultados del Balance Social, el rol que cumple el contador, y las relaciones interdisciplinarias necesarias para el diseño de los indicadores del Tablero de Comando de sostenibilidad.

**ABSTRACT:**

The public accountant plays a fundamental role in the implementation of various policies within a company, including all those that generate some kind of impact on the results of the Social Balance.

This sustainability report has the particularity of addressing both quantitative and qualitative aspects, which is why, in order to work on them, it requires the intervention of the accounting administrative system and, in addition, the participation of a functional interdisciplinary team to the corporate purpose of the entity.

This case study seeks to understand the influence of the firm's policies on the results of the Social Balance, the role played by the accountant,

and the interdisciplinary relationships necessary for the design of the indicators of the Sustainability Board.

## **0. INTRODUCCIÓN:**

Desde el año 2000 con la vigencia de la Resolución Técnica n° 16 (FACPCE, 2000) y los posteriores agregados realizados a través de las Resoluciones Técnicas n° 36 de 2012 y la n° 44 de 2016, se dio institucionalidad a lo que hoy se conoce como Balance Social.

Una empresa argentina, para exponer sus logros en el denominado Balance Social, debe demostrar de qué manera la firma contribuye o incide en las condiciones ambientales, económicas o sociales de su entorno.

Pese a su importancia, ha sido poco estudiada cuál o cuáles son las mejores herramientas para obtener información útil que permita medir el logro de estos objetivos. Además, sólo hay evidencias en la literatura a partir de las opiniones de los usuarios de la información.

En esa línea, y como lo establece la F.A.C.P.C.E. (R.T. n° 36, 2012) “el Balance Social debe tratar de presentar el desempeño en relación con concepciones más amplias de la sustentabilidad.

Esto incluye analizar el desempeño de la organización en el contexto de los límites, y las exigencias impuestas sobre los recursos ambientales o sociales a nivel sectorial, local, regional o mundial, y sobre el uso de recursos y niveles de contaminación.

También puede ser relevante en lo referente a objetivos sociales y económicos, tales como objetivos de desarrollo sustentable y objetivos socioeconómicos a escala nacional o internacional”.

Dicho marco conceptual se complementa con una norma reciente, de alto impacto en quienes ejercen la profesión de Contador Público, que establece que aquellas organizaciones que elaboren sus memorias de sostenibilidad de conformidad con los estándares o guía previstos por el Global Reporting Initiative ( GRI ), deberán ajustarse a lo establecido en la última versión disponible aprobada por tal organismo y publicada en español en la página web de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas.

A su vez, se deberá indicar qué opción o nivel se ha aplicado para la confección de la memoria, en línea con la versión utilizada del GRI (R.T. n° 44, 2016).

El balance social se convierte en un instrumento para medir, evaluar e informar en forma clara, sistemática, metódica y principalmente cuantificada, el resultado de la política económica, social y ambiental de la organización (R.T. n° 36, 2012).

De esta manera se abre un nuevo camino para los profesionales de ciencias económicas, quienes deberán ejercer sus incumbencias en armonía interdisciplinaria en virtud de que la información interviniente no sólo presenta una caracterización cuantitativa sino también cualitativa e involucra, además, a otras profesiones.

En el informe de sustentabilidad o balance social se recogen los resultados cuantitativos y cualitativos del ejercicio de la responsabilidad socio-ambiental, informando en forma objetiva las condiciones de equidad y sustentabilidad social, ambiental, económica y financiera que asume la empresa en su comportamiento.

En este marco, como contadores públicos, nos planteamos las siguientes preguntas de investigación:

- a) ¿El Contador Público debe asumir nuevos roles en el intercambio interdisciplinario necesario para obtener información útil?

- b) ¿El Tablero de Comando puede ser una herramienta adecuada para obtener la información cuantitativa y cualitativa complementaria para la confección del Balance Social?
- c) ¿Es necesario contar con nuevos modelos de estados contables que contemplen mayor cantidad de información cualitativa representativa del proceso productivo del ente y su impacto social?

## **1. OBJETIVOS**

El objetivo del presente trabajo es entender cómo se evalúa el impacto de las políticas de la firma en los resultados del Balance Social, el rol que desarrolla el contador en este proceso y las relaciones interdisciplinarias necesarias en el diseño de los indicadores del Tablero de Comando de sostenibilidad para la obtención de información complementaria.

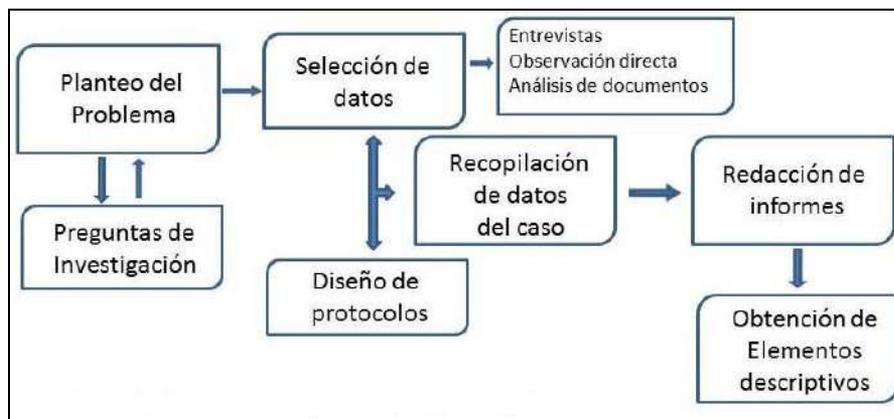
El abordaje metodológico se realiza mediante un estudio de caso, que contempla las políticas sociales y de producción de una empresa agropecuaria de la Provincia de Buenos Aires.

## **2. METODOLOGÍA**

Con el objeto de responder a la problemática planteada, se diseñó una investigación empírica cualitativa, basada en estudio de caso.

Se eligió esta metodología debido a que es necesario entender el funcionamiento de una herramienta determinada para el logro de los objetivos planteados en el Balance Social, sus ventajas y desventajas, e intentar explicar las acciones emprendidas respecto a la sostenibilidad de la empresa haciendo hincapié en el rol del Contador Público en este proceso y en la función que cumple el sistema contable en general.

La investigación es de carácter descriptiva buscando obtener proposiciones que enriquezcan la práctica profesional observada (Eisenhardt, 1989, p. 532-550). El diseño de la investigación se describe en la Figura 1 siguiente:



**Figura 1: Proceso de investigación. Fuente: elaboración propia.**

Para la recopilación de datos se utilizó como fuente de carácter primaria la realización de entrevistas semiestructuradas a profesionales, personal administrativo y personal jerárquico de la empresa. El caso trata de una Sociedad Anónima, que denominaremos, por razones de confidencialidad, “RINCON DEL VALLE S.A.”.

La firma se dedica a la explotación agropecuaria, con preeminencia en la actividad tambera, con una planta de 45 personas permanentes y una extensión de explotación de 8.500 hectáreas, domiciliada en la zona centro este de la provincia de Buenos Aires.

El trabajo de investigación comprende el período entre los meses de agosto de 2016 y octubre de 2017, y consistió en la realización de 18

entrevistas semi estructuradas extensas que fueron identificadas como E01 a E18.

Las entrevistas se realizaron dentro del ámbito de la empresa y tuvieron una duración de entre 60 y 90 minutos, cuya estructura se presenta como anexo (Anexo I).

Por las características del estudio de caso se procedió a la observación directa de las actividades del establecimiento y de sus oficinas administrativas, así como al análisis de documentación de respaldo como estados contables, registros y memos del sector productivo del ente.

La documentación involucra la intervención interdisciplinaria, de carácter permanente, de tres profesiones: contadores públicos, ingenieros agrónomos y médicos veterinarios.

Los especialistas en metodología cualitativa recomiendan el uso de diferentes fuentes de datos debido a que permite, en un estudio de caso, triangular la evidencia y poder darles generalidad en su validez para casos similares (Creswell, 2004, p. 53-81).

### **3. MARCO TEÓRICO**

#### **a) La Contabilidad y la necesidad de reflejar el contexto de sustentabilidad**

Históricamente las empresas han dedicado sus esfuerzos a mejorar los ingresos para determinados grupos de interés e incrementar sus utilidades en detrimento de los aspectos sociales, ambientales y éticos (Plasencia Soler, et al, 2018, p. 63-73).

Sin embargo, la sociedad democrática requiere de las empresas, conductas enmarcadas en comportamientos aceptados en donde, tanto el

Estado, los competidores y los mismos ciudadanos en su papel de consumidores, ejercerán diferentes roles de evaluación en sus vinculaciones en la vida cotidiana (Rodríguez de Ramírez, 2015, p. 5-58).

En este contexto, las empresas, a través de los documentos de sostenibilidad (Balance Social) deberán demostrar una preocupación por asumir los nuevos roles, que las políticas económicas, sociales y ambientales les requieren.

Esta preocupación en el ámbito local acompaña, lo que en el plano internacional a partir de los años 90's, influyó la agenda de la ONU incorporado nuevos valores, principios y preocupaciones.

Esta nueva agenda se relaciona con cuestiones como el trabajo digno, el respeto a los derechos humanos, el compromiso con las comunidades del ámbito territorial de las empresas, la lucha contra la corrupción, las políticas de inclusión social y la articulación entre lo público y lo privado.

Estos ejes rectores tienen impacto en las comunidades, por lo que han aparecido nuevos enfoques que valoran positivamente los proyectos de negocios que, además de ser rentables, asuman compromisos de buenas prácticas con el personal, los consumidores y el cuidado del medio ambiente, así, se orienta a los inversores a participar de negocios socialmente responsables.

De acuerdo a lo establecido por la Ley General de Sociedades, Capítulo I, Sección IX "De la documentación y de la contabilidad", los informes sociales no se encuentran claramente allí incluidos (artículos 61 a 73 LGS). Sin embargo, debemos recordar que la temática del balance social involucra la gestión de los administradores en los términos del artículo 59 de la LGS (Bello Knoll y González, 2013).

Esta última referencia también incluye la obligatoriedad por parte de determinadas empresas a presentar reportes de sustentabilidad (sólo para empresas de más de 300 empleados según la Ley n° 25.877, Capítulo IV,

artículos 25 a 27), o para empresas con ingresos mayores a los establecidos para las PyMES (Ley n° 25.300) y normas complementarias como la resolución SEPME 147/06.

A través de la lectura de los considerandos de la Resolución Técnica n° 36 se encuentran implícitos los requisitos de la información contable, puntualmente los aspectos que hacen a la transparencia, inclusión y verificación, por lo que la información deberá ser completa, relevante y situada en un contexto de sustentabilidad.

Estos atributos de la información (Resolución Técnica n° 16, 2000) son; Pertinencia (debe ser apta para satisfacer las necesidades de los usuarios), Confiabilidad (debe ser creíble para los usuarios), Sistemática (debe estar orgánicamente ordenada), Comparabilidad (debe ser posible de comparar con otros períodos) y Claridad (se debe utilizar lenguaje preciso y comprensible por los usuarios).

No caben dudas de que es la contabilidad el instrumento adecuado para realizar todas las mediciones requeridas para establecer la realidad económica y financiera de una empresa (Simaro y Tonelli, 2017).

Sin embargo, los modelos contables, se pueden definir a partir de elementos que no necesariamente son susceptibles de cuantificación monetaria. Es por esto que no debemos pensar únicamente en problemas económicos, y no se debe depender únicamente de la partida doble y las cuestiones patrimoniales, sino que existen otros segmentos además del financiero, como lo es por ejemplo el social, que se refiere principalmente a objetivos sociales, producto de teorías sociológicas (García Casella, 2003), o el segmento de contabilidad de Gestión, que se enfoca en la información de uso interno a nivel táctico, operativo y estratégico, con el contador trabajando en equipos interdisciplinarios (Simaro y Tonelli, 2017).

Así, los requerimientos de medición de sustentabilidad requieren del auxilio de la contabilidad desde otra perspectiva, ya que, tanto el GRI

como las normas contables profesionales hacen referencia al análisis cualitativo de la información y su impacto en el Informe de Sostenibilidad.

Aquí la profesión se encuentra frente al desafío de plantear modelos superadores, que exhiban información cualitativa íntegra con influencia positiva o negativa sobre el contexto social donde se desarrolla el ente.

Como se sugiere (Silva, 2017, p. 37-70) esta perspectiva es la que se denomina Balance socioambiental para planeamiento social, que permitiría un abordaje integral y más completo del impacto del ente en el medio.

Al respecto un entrevistado nos señala: **“un aspecto de mi ejercicio profesional de contador público en la empresa es aportar la experticia para que la información de gestión generada por los profesionales de la ciencia agropecuaria (agrónomos y veterinarios) pueda ser absorbida útilmente por el sistema contable de la firma” (E12).**

El Siglo XXI nos encuentra con una demanda más sostenida sobre esta información, ya que la empresa se encuentra situada en un contexto donde los aspectos sociales, económicos y ambientales hacen al prestigio y posicionamiento de la firma, o, cuando los resultados no son favorables, generan impactos contrarios en la misma.

Así como, las empresas no pueden quedar al margen de las nuevas necesidades de información que requieren los distintos usuarios, los contadores deben prepararse también para responder a esas necesidades, ya sea como asesores o ejerciendo funciones de control.

Señala el entrevistado (E06): **“mi labor en la empresa me ha llevado a tener roles sociales más activos, compartiendo el trabajo en un equipo profesional interdisciplinario”.**

Como se sugiere (del Barco Zilli, et al, 2016, p. 57-70), la realización de informes de sostenibilidad representa un momento de reflexión sobre los compromisos y el grado de cumplimiento de los objetivos prefijados en las diversas áreas de gestión. A la vez demuestra a los usuarios externos a la organización, lo que el ente es capaz de generar y distribuir en concepto de valor.

La información asociada a la sostenibilidad, existente en los Estados Contables, debería ser auditada adecuadamente y por lo tanto los profesionales deberían estar a la altura de las circunstancias, ya que la falta de cumplimiento de las normas puede comprometer el principio de empresa en marcha (D'Onofrio, 2002).

### **b) La necesidad de medición de las políticas empresariales**

A través del tiempo se han implementado diversas herramientas que permiten a los administradores, en conjunto con sus asesores profesionales, medir el impacto y evolución de las políticas implementadas por la firma.

La contabilidad gerencial debe suministrar datos y la metodología para su búsqueda, así como establecer las limitaciones y prioridades dentro de marcos éticos que asistan a los dueños a visualizar a la empresa como un ente económico social y agente del cambio (Suarez Kimura, 2007).

Una de estas herramientas frecuentemente utilizadas en la gestión de la empresa es el llamado Tablero de Comando (Balanced Scorecard), creado en 1992 por los autores americanos Kaplan y Norton, por medio del cual una organización logra ejecutar su plan estratégico trasladando el mismo a la acción. Su importancia radica en que, por medio de indicadores, muestrea de forma continua cuándo la organización y sus colaboradores alcanzan las metas del Plan Estratégico.

El tablero de comando es un conjunto seleccionado y resumido de indicadores, por lo que existe una relación directa entre el uso de ratios y

la posibilidad de tener un conocimiento sintético de la organización y de los efectos de la gestión (Pahlen Acuña et al, 2009).

Los indicadores elegidos deben ser pensados y discutidos dentro de la empresa de modo de tratar de consensuar y medir aquellos que le aseguren a la empresa referencias de calidad para el control de sus diversas actividades y/o procesos.

Este proceso de selección suele no ser sencillo para algunos indicadores que buscan innovar en la información que brindan, además deben tener la suficiente flexibilidad para adoptar rápidamente los cambios requeridos por los usuarios de la información.

El entrevistado (E11) manifiesta: **“el trabajo que desarrollamos en la empresa requiere del aporte de diferentes profesiones, y pensar en indicadores para nuestro tablero de comando de sustentabilidad fue una experiencia nueva y enriquecedora como equipo interdisciplinario”**.

Esta herramienta tiene sus ventajas y desventajas, pero resulta amigable a la hora de implementarse en la empresa y ha tenido una suficiente difusión en el ámbito empresario argentino.

Son sus principales características:

- 1) El proceso de diseño del Tablero de Comando se inicia con la definición de la visión, misión y valores de la organización y a partir de ello se desarrolla la estrategia, que se representa a través del mapa estratégico.
- 2) Un mapa estratégico es el conjunto de objetivos estratégicos que se relacionan a través de relaciones causa-efecto, ayudando a entender la coherencia entre los objetivos estratégicos y la estrategia de la organización.

- 3) El mapa estratégico del Tablero de Comando presenta los objetivos estratégicos desde cuatro perspectivas: financiera, clientes, procesos internos y aprendizaje y crecimiento.
- 4) Las perspectivas contribuyen a organizar el modelo de negocio y estructurar los indicadores y la información.



Figura 2: El Tablero de Comando. Fuente: Santos y Fidalgo (2004)

Hay que reconocer que el Tablero de Comando posee ventajas y desventajas, aunque la herramienta requiere su adaptación a la realidad propia del ente, para aprovechar todo su potencial. En ese sentido la empresa debe ser capaz de adaptar el Tablero de Comando a los cambios y necesidades en la información a obtener y medir, y en este proceso el contador público y el sistema contable tienen un rol preponderante.

Las principales dificultades están asociadas a los siguientes aspectos:

- a) La toma de datos fuera de plazo puede impedir una comparación periódica sistemática de ciertos indicadores, lo que obliga a planear con adecuada anticipación las mediciones.
- b) Requiere habilitar un sistema de soporte y registro de los datos que garanticen su confiabilidad, y
- c) Requiere un cambio cultural y compromiso en los recursos humanos del establecimiento.

A su vez, las primeras etapas de implementación pueden generar inconvenientes operativos que atentan contra la continuidad del uso del instrumento.

No obstante, las aclaraciones realizadas, se exponen a continuación un resumen de las fortalezas y debilidades:

<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
Consenso organizacional en relación con la estrategia. Facilita el consenso de toda la organización al aclarar y traducir la misión y la estrategia en términos manejables para toda la organización.	Falta de compromiso por parte de la dirección, responsable fundamental de definir la visión del negocio y de generar un clima de compromiso Falta de equilibrio entre las funciones de control y comunicación del tablero de comando: filosofía negativa de gestión.
Traducción de la estrategia en términos operativos. Comunica en términos prácticos los objetivos estratégicos y permite vincularlos entre sí mediante relaciones causa-efecto.	Enfoque generalista de la estrategia sin orientación hacia las unidades de negocio; inoperancia del modelo en la gestión diaria.
Relación presupuesto y estrategia. Permite conectar el presupuesto a la estrategia, mediante la asignación de los recursos adecuados para el	Exceso o defecto de los indicadores seleccionados; información confusa e irrelevante, o ausencia de información.

logro de los objetivos.	
Herramienta de aprendizaje, mediante la comparación entre los planes y los resultados con el objetivo de reevaluar y ajustar los objetivos estratégicos, los indicadores y los planes de acción.	Falta de flexibilidad del Tablero de Comando: puede no existir dinamismo en el seguimiento de la estrategia, lo que provoca una obsolescencia de los elementos del diseño.
Posibilidad de implementación en cualquier tipo de entidad.	Visión parcial de la organización.

Figura 3: Fortalezas y Debilidades del Tablero de Comando.

Fuente: Santos y Fidalgo (2004)

Recordemos que el Balance Social, tal como lo prevé el Global Reporting Institute (GRI) en la Guía para la elaboración de Memorias de Sustentabilidad busca evaluar tres aspectos que hacen a la sostenibilidad de la empresa en el medio como son las dimensiones económicas, sociales y ambientales, de acuerdo a la figura 4 siguiente:



Figura 4: Complementariedad entre Estados Contables y Balance social. Fuente: elaboración propia

#### 4. EL CASO DE “RINCÓN DEL VALLE S.A.”

Rincón del Valle S.A. es una empresa dedicada a la actividad agropecuaria con una relación de actividades del 80% al tambo bovino y

el 20% a la agricultura. La planta de recursos humanos involucrados (incluyendo a los 3 socios) asciende a 45 personas que se integran de la siguiente manera:

<b>APLICACIÓN DE LA FUERZA LABORAL</b>	<b>%</b>
<b>Personal Jerárquico (11)</b> (Dueños, Capataz, Encargados, Profesionales)	<b>24,44</b>
<b>Personal no Jerárquico (34)</b> ( Tractorista, Palero, Recorredor, Boyero, Mecánico, Administrativos, Encargado de recría, Inseminador, Detector de celo, Herrero, Peones )	<b>75,56</b>

Una de las características del personal agropecuario es el bajo nivel de educación formal que ha alcanzado y la diversidad cultural de sus orígenes, que se explicita con un alto porcentaje de personas originarias del norte del país.

De acuerdo al nivel de educación, el personal puede clasificarse de la siguiente manera, mostrando un fuerte énfasis en la poca educación de los mismos (29 personas que representan el 64,44 % del total), ver Figura 5:

<b>EDUCACION MAXIMA ALCANZADA</b>	<b>DISTRIBUCION</b>
<b>Primario incompleto (11)</b>	<b>24,44 %</b>
<b>Primario completo (18)</b>	<b>40,00 %</b>
<b>Secundario incompleto (5)</b>	<b>11,12 %</b>
<b>Secundario completo (3)</b>	<b>6,67 %</b>
<b>Terciario (2)</b>	<b>4,44 %</b>
<b>Universitario (6)</b>	<b>13,33 %</b>

Figura 5: Evaluación del nivel de educación de los RRHH de la empresa.  
Fuente: elaboración propia

Esta empresa ha sostenido desde su fundación, a mediados de la década del 90, además del logro del objeto social (tambo bovino y agricultura) una visión basada en el modelo de sostenibilidad y la conservación del medio ambiente, así como una política sobre sus recursos humanos de acompañamiento, capacitación y bienestar del personal.

Expresa al respecto uno de los veterinarios de la empresa “**la tendencia en recursos humanos es que el modelo de empleado sea el urbano, el que trabaja motivado sólo por el dinero (E04)**”. Y agrega un segundo profesional: “**hay empresarios que prefieren al empleado afincado en el campo con su familia y están dispuestos a invertir, mejorando sus comodidades edilicias (E09)**”

Entre los instrumentos de medición que utiliza la empresa desde hace unos años se encuentra el diseño de un Tablero de Comando para testear la evolución de los diferentes índices productivos, pero también para evaluar lo que la empresa ha denominado Índices de Sostenibilidad, que estudiaremos a continuación.

## **5. TABLERO DE COMANDO Y ROL DEL CONTADOR PÚBLICO EN RINCÓN DEL VALLE S.A.**

Fue en junio de 2006, cuando a propuesta del Contador, Dr. J.D, en reunión multidisciplinaria de los asesores de la empresa, incluidos los médicos veterinarios, ingenieros agrónomos y el abogado, con los dueños y administradores, se acordó el diseño e implementación de un Tablero de Comando que les permita medir la evolución de los negocios, el clima interno de la empresa y el logro de los objetivos de sostenibilidad, entendiendo que el esfuerzo bien valía la pena para lograr información útil para la toma de decisiones.

Con el tiempo, y la implementación del Balance Social surgido de las normas contables referenciadas, resultó allanado el camino debido a la

experiencia adquirida en los años anteriores mediante el uso de un Tablero de Comando, lo suficientemente flexible, que permitió a la empresa realizar ajustes a la medida de sus necesidades.

Al efecto se ha implementado una quinta perspectiva denominada **“Perspectiva de Sustentabilidad”**, conservando las denominaciones originales en las cuatro perspectivas restantes.

Recordamos que el tablero de comando es una herramienta gerencial que tiene por objetivo diagnosticar una situación y efectuar su control permanente a través de una metodología que permite organizar la información, identificando áreas clave (Durán, et al, 2009).

En todo momento el Contador Público que atiende profesionalmente a la empresa, ahora con colaboración de dos contadores más en su equipo, han desarrollado diferentes índices de sostenibilidad que resultan útiles para obtener información asociada al llamado Balance Social. En ese sentido, relata el entrevistado **E02: “nuestro tablero de comando está en permanente proceso de actualización, de hecho, los cambios en el negocio lechero y la aplicación de la tecnología, nos ha obligado de modificarlo”**.

Esto manifiesta claramente que el Contador Público, en pleno ejercicio de sus incumbencias (Ley nacional n° 20.488 y en Provincia de Buenos Aires la Ley n° 10.620), que, apoyado en un eficiente sistema administrativo-contable, logra liderar el proceso de registro, control y elaboración de informes para la presentación del Balance Social.

Este trabajo, en línea con los requerimientos a los profesionales del Siglo XXI, se realiza desde una perspectiva multidisciplinaria, ante la lógica necesidad que surge de las diferentes incumbencias profesionales puestas en funcionamiento en una actividad agropecuaria de esta índole, y exigiendo a todos sus actores de nuevas capacidades como el desenvolvimiento y socialización en grupos de trabajo, el manejo de TICs y la aptitud de la comunicación (UNESCO, 2000).

En línea con los antecedentes descritos y la actuación del Contador Público formando parte de un equipo interdisciplinario, junto al órgano de dirección de la empresa, los esfuerzos deben centrarse en la evaluación de las políticas implementadas en la firma, lo que permitirá establecer si las mismas han logrado los resultados esperados o requieren correcciones tendientes a evitar posibles desvíos detectados o falta de impacto en los resultados de la empresa (Carlino, 2004).

## **6. OBJETIVOS ESTRATÉGICOS DE RINCÓN DEL VALLE S.A.**

De acuerdo a lo desarrollado en cada una de las perspectivas, los objetivos estratégicos planteados tanto generales como específicos son los que se describen a continuación:

### **6.1. Perspectiva Económica**

1.a	Mejorar la Rentabilidad en forma sustentable
1.b	Optimizar la productividad
1.c	Optimizar costos
1.d	Reducir los niveles de riesgo
1.e	Aumentar ingreso neto tambero
1.f	Preservar liquidez

### **6.2. Perspectiva del Cliente**

2.a	Satisfacer los requerimientos del mercado
2.b	Producir leche con altos parámetros de calidad
2.c	Logística de entrega efectiva
2.d	Monitorear variables clave del macro y micro entorno

### **6.3. Perspectiva de los Procesos Internos**

3.a	Producir leche de forma eficiente
-----	-----------------------------------

3.b	Sostener alta producción de leche individual
3.c	Adecuar carga animal
3.d	Optimizar manejo reproductivo
3.e	Lograr eficiencia en nutrición animal
3.f	Mejora genética
3.g	Sanidad y bienestar animal
3.h	Gestión de ordeño
3.i	Gestión de insumos y servicios
3.j	Integración y complementación agrícola-ganadera
3.k	Adecuada gestión comercial

#### **6.4. Perspectiva de Aprendizaje y Crecimiento**

4.a	Adoptar las mejores prácticas ganaderas
4.b	Gestionar capital humano
4.c	Desarrollo de capacidad empresarial
4.d	Preservar sustentabilidad del sistema

#### **6.5. Perspectiva de Sustentabilidad**

5.a	Conservar capacidad productiva del sistema productivo
5.b	Manejo sustentable de la tierra
5.c	Reponer capacidad productiva del suelo
5.d	Dotación y retención de RR. HH.
5.e	Conservar capacidad de acceso al crédito
5.f	Conservar capacidad de reinvertir capital propio
5.g	Capacitación empresarial
5.h	Motivar al personal
5.i	Gestión de la información
5.j	Participar en grupos de intercambio
5.k	Contar con asesoramiento técnico-profesional de calidad
5.l	Uso del agua
5.m	Imagen de la empresa

## **7. CUERPO DE INDICADORES ASOCIADOS AL BALANCE SOCIAL Y A LA PERSPECTIVA DE SUSTENTABILIDAD**

El panel de indicadores fue diseñado con una serie de aspectos que habitualmente son utilizados para evaluar el desempeño de la firma al implementar diferentes políticas.

En este caso, para cada objetivo estratégico se han previsto varios indicadores, alguno de ellos de causa y otros de efecto de manera que sean útiles para establecer metas y poder anticiparse a los resultados (Sánchez Abrego, et al, 2011).

A continuación se exponen algunos ejemplos, a modo orientativo, de indicadores asociados a aspectos relacionados con el Balance Social que integran el Tablero de Comando de Rincón del Valle S.A., su fórmula de cálculo o comentario aclaratorio, tipo (causa o efecto), período de actualización sugerido y unidad de expresión o medición, agrupados por perspectiva y objetivo estratégico previamente definidos.

El entrevistado **E03** manifiesta: **“existen indicadores que pueden repetirse (aparecen más de una vez en diferentes objetivos estratégicos) pues sirven para la medición de diferentes metas; inclusive, en algún caso – como la tasa de preñez – puede ser un indicador de efecto para un objetivo, pero de causa para otro”**.

### 7.1. Perspectiva Económica

1.d	Reducir los niveles de riesgo			
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad
Variabilidad del Margen Bruto Global	Coefficiente Variabilidad MBG (últimos 5 años)	Efecto	Anual	%
Variabilidad producción leche	Coefficiente Variabilidad prod. leche (últimos 5 años)	Causa	Anual	%
Variabilidad del costo del litro leche producido	Coefficiente Variabilidad costo leche por litro (últimos 5 años)	Causa	Anual	%

### 7.2. Perspectiva del Cliente

2.a	Satisfacer los requerimientos del mercado			
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad
Nº de Contratos de Venta	Nº de Contratos de venta últimos 3 años	Efecto	Semestral	Unidad
Bonificaciones logradas	Bonificaciones / Ventas Totales período x 100	Efecto	Mensual	%
Precio medio leche obtenido últimos 5 años	Precio Promedio leche cobrado últimos 5 años	Causa	Anual	\$

2.d	Monitorear variables clave del macro y micro entorno			
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad
Precio Promedio histórico leche últimos 10 años	Precio Promedio histórico litro leche últimos 10 años	Causa	Mensual	U\$s
Tasa de inflación mayorista nivel general.	Tasa anual inflación anual mayorista (IPIM)	N/C	Mensual	%

Tipo de cambio	Cotización \$ por dólar	Causa	Semanal	\$
----------------	-------------------------	-------	---------	----

### 7.3. Perspectiva de los Procesos Internos

3.c	Adecuar carga animal			
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad
Carga animal en cabezas Vaca Total por ha.	Promedio anual VT/ N° ha VT	Efecto	Mensual	Cabezas
Carga animal en Equivalente Vaca VT/ha	(EV VO + EV VS) / Superficie VT	Efecto	Mensual	EV
Carga animal en Equivalente Vaca TT/ha	(EV VO + EV VS + EV Recría) / Superficie TT	Efecto	Mensual	EV

3.e	Lograr eficiencia en nutrición animal			
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad
Eficiencia de Conversión	Lts. Leche producidos/ Kg MSC	Efecto	Mensual	Lts.
Costo Kg. Materia Seca	Costo Producción MS / Kg. MS producidos	Causa	Anual	\$/Kg.
Gasto en alimentación por cabeza	\$ Alimentación anual / N° Cabezas promedio rodeo	Causa	Anual	\$

3.f	Mejora genética			
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad
Ajuste hacienda al Biotipo	Bueno – Regular - Malo	Efecto	Anual	Escala
Inclusión del establecimiento en Control Lechero	SI – NO	Causa	Anual	SI / NO

<b>3.g Preservar sanidad y bienestar animal</b>				
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Tipo</b>	<b>Actualización</b>	<b>Unidad</b>
Tasa de mortandad de vientres	(Vientres muertos / vientres totales) x 100	Efecto	Mensual	%
Gasto en sanidad por cabeza	\$ Gasto total en sanidad / N° Total cabezas promedio	Causa	Semestral	\$
Grado de cumplimiento del Programa Sanitario	Total - Alto – Medio – Bajo - Nulo	Causa	Anual	Escala Cualit.

<b>3.j Integración y complementación agrícola-ganadera</b>				
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Tipo</b>	<b>Actualización</b>	<b>Unidad</b>
Liberación de Hectáreas para agricultura por año	N° Hectáreas liberadas anuales por la ganadería para uso agrícola	Causa	Anual	N° Has.
Coefficiente de superposición	(N° Has. Efectivas / N° Has. Reales) / Has. Reales	Causa	Anual	Coef.
Margen Bruto Global / Ha	∑ de Márgenes Brutos de las actividades / Hectáreas totales	Efecto	Anual	\$

#### 7.4. Perspectiva de Aprendizaje y Crecimiento

<b>4.a Adoptar las mejores prácticas ganaderas</b>				
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Tipo</b>	<b>Actualización</b>	<b>Unidad</b>
Grado aplicación BPG	Alto – Medio – Bajo	Efecto	Anual	Escala
Capacitación del personal en BPG	Número de personas capacitadas / Total del personal	Causa	Anual	%

<b>4.b Gestionar capital humano</b>				
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Tipo</b>	<b>Actualización</b>	<b>Unidad</b>
Rotación total del personal	(Altas anuales + Bajas anuales) / Población media empleados	Efecto	Anual	Empl.
Clima laboral	Bueno – Regular - Malo	Efecto	Anual	Escala
Gasto en capacitación y entrenamiento por empleado	Gasto anual en capacitación / N° total empleados	Causa	Anual	\$

<b>4.c Desarrollo de capacidad empresarial</b>				
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Tipo</b>	<b>Actualización</b>	<b>Unidad</b>
Asistencia anual a jornadas y seminarios	N° asistencia a jornadas y seminarios en el año	Efecto	Anual	N° Jorn.
Inversión en capacitación empresarial	\$ invertidos anuales en capacitación empresarial	Causa	Anual	\$

<b>4.d Preservar Sustentabilidad del Sistema (a)</b>				
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Tipo</b>	<b>Actualización</b>	<b>Unidad</b>
Variabilidad producción de leche / ha VT	Coficiente variabilidad Producción de Leche/ ha VT	Efecto	Anual	%
Capacidad de crecimiento (%)	((Resultado Neto – Retiros) / Patrimonio Neto) x 100	Efecto	Anual	%
Calificación bancaria en bancos en que opera	$\sum$ Monto en \$ calificación bancaria (en c/banco en que la empresa opera)	Causa	Semestral	\$

(a) en línea con la Propuesta del CILEA (2013).

### 7.5. Perspectiva de Sustentabilidad

5.a	Conservar capacidad productiva del sistema				
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad	
Prod. leche /Ha promedio últimos 5 años	$\Sigma$ Producción de leche/Ha últimos 5 años / 5	Efecto	Anual	Lts/Ha.	
Variabilidad producción de leche / Ha.	Coefficiente variabilidad Producción de leche/ Ha	Causa	Anual	%	

5.b	Manejo sustentable de la tierra				
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad	
Cantidad de materia orgánica del suelo	% materia orgánica	Efecto	Anual	%	
Balance de nutrientes	Aporte de nutrientes anual / Extracción de nutrientes	Efecto	Anual	Coef.	
Uso de rotaciones	SI / NO	Causa	Anual	Escala	

5.c	Reponer capacidad productiva del suelo				
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad	
% campo fertilizado con nitrógeno	$(N^{\circ} \text{ Has. Fertilizadas con nitrógeno} / N^{\circ} \text{ Has. Explotadas}) \times 100$	Efecto	Anual	%	
Aportes de fósforo	Kg. de pentóxido de fósforo anuales por Ha. fertilizada	Efecto	Anual	Kg./ Ha	

<b>5.d Dotación y retención de recursos humanos</b>				
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Tipo</b>	<b>Actualización</b>	<b>Unidad</b>
Rotación total del personal	(Altas anuales + Bajas anuales) / Población media empleados	Efecto	Anual	Empl.
Días cobertura puestos	N° días promedio para cubrir puestos laborales vacantes	Efecto	Anual	Días
Nivel salarial	Sueldo promedio pagado / Sueldo de mercado	Causa	Semestral	Coef.

<b>5.e Conservar capacidad de acceso al crédito</b>				
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Tipo</b>	<b>Actualización</b>	<b>Unidad</b>
Calificación bancaria en bancos en que opera	$\sum$ Monto en \$ calificación bancaria (en c/banco en que la empresa opera)	Efecto	Semestral	\$
Grado de cumplimiento de préstamos	Alto – Medio - Bajo	Causa	Semestral	Escala

<b>5.f Conservar capacidad de reinvertir capital propio</b>				
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Tipo</b>	<b>Actualización</b>	<b>Unidad</b>
Capacidad de crecimiento (%)	$((\text{Resultado Neto} - \text{Retiros}) / \text{Patrimonio Neto}) \times 100$	Efecto	Anual	%
Flujo Fondos libre	Flujo de fondos libre mensual, después de retiros	Causa	Anual	\$

<b>5.g Capacitación empresarial</b>				
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Tipo</b>	<b>Actualización</b>	<b>Unidad</b>
Asistencia anual a jornadas y seminarios	N° asistencia a jornadas y seminarios en el año	Efecto	Anual	N° Jornadas

Inversión en capacitación empresarial	\$ invertidos anuales en capacitación empresarial	Causa	Anual	\$
---------------------------------------	---	-------	-------	----

5.h Motivar al personal				
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad
Permanencia media empleados actuales	$\frac{\sum \text{total años antigüedad empleados actuales}}{\text{N}^\circ \text{ total empleados actuales}}$	Efecto	Anual	Años
Clima laboral	Bueno – Regular - Malo	Causa	Anual	Escala
Iniciativas propuestas por el personal	Cantidad de iniciativas / Iniciativas implementadas	Efecto	Trimestral	Nº

5.i Gestión de la información				
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad
Disponibilidad de datos productivos y reproductivos	Nº ejercicios con tasas productivas y reproductivas	Efecto	Anual	Años
Uso software de gestión	SI / NO	Causa	Anual	Escala

5.j Participar en grupos de intercambio				
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad
Antigüedad en grupos de intercambio	Nº años de participación en grupos de intercambio	Efecto	Anual	años
Cantidad de reuniones en grupos de intercambio	Nº de reuniones anuales en grupos de intercambio efectivamente participadas	Efecto	Anual	Nº
Relaciones con grupos de intercambio	Cantidad de grupos con quienes se participa	Efecto	Anual	Nº

5.k	Contar con asesoramiento técnico – profesional de calidad			
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad
Horas anuales asesoramiento profesional	Nº Horas anuales asesoramiento profesional recibido	Efecto	Anual	Horas/año
Rotación de asesores	Número de asesores que han abandonado su servicio / Total de asesores	Efecto	Anual	Nº

5.l	Uso y calidad del agua (b)			
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad
Calidad del agua	Contenido de nitratos y herbicidas, mediante análisis de laboratorio	Causa	Bimestral	%
Uso de riego artificial	Monto de la inversión en riego	Efecto	Anual	%

(b) en línea con la Propuesta del CILEA (2013).

5.m	Imagen de la empresa			
Indicador	Fórmula	Tipo	Actualización	Unidad
Comportamiento en sociedad	Cantidad de intervenciones en actos sociales en comunidad	Causa	Trimestral	Nº
Nivel de exposición en redes sociales	Cantidad de apariciones positivas en redes sociales	Causa	Trimestral	Nº
Accidentes	Cantidad de denuncias por accidentes, siniestros y hechos delictivos	Causa	Trimestral	Nº

## **8. ALCANCE Y LIMITACIONES DEL CASO RINCÓN DEL VALLE S.A.**

Por razones de confidencialidad no se exponen las metas para cada indicador ni límites establecidos de alarmas (amarillo, verde, rojo), los que dependen exclusivamente de los objetivos trazados por la empresa y que pueden variar, para modelos similares, según el tipo de objeto social y nivel de actividad, así como del capital invertido y de las capacidades organizacionales de cada empresa.

Además debe tenerse en cuenta que al modificarse la Visión y la Misión de la empresa, toda la estructura del planeamiento estratégico es diferente, por lo que los objetivos pueden cambiar así como también los indicadores establecidos pueden diferir.

La periodicidad con la cual se deben actualizar los indicadores del tablero de comando también depende de la empresa concreta, de sus objetivos y metas, y particularmente de la disponibilidad de datos existentes. Debemos recordar que la información que se obtiene de ellos debe ser comparable con la de otros períodos, actividades y empresas (Principio de Comparabilidad, Fowler Newton, 1982).

En ciertas ocasiones, la posibilidad de calcular un indicador está sujeto a condiciones de cumplimiento imposible, o sencillamente no son recomendados por el costo asociado a la obtención de la información (Principio de Productividad, Fowler Newton, 1982).

También, se concentra toda la información en un cuerpo de indicadores, los cuales, de ponderarse, permite la generación de un indicador único. Se cuenta con información que permite adelantar posibles resultados, vía los indicadores de causa, aspecto que resulta muy importante en la actividad agropecuaria, en especial en el tambo bovino (Principio de Razonabilidad).

El trabajo con un Tablero de Comando facilita la gestión, permitiendo una visión integral del negocio, desde todas las perspectivas, pudiendo el

Contador Público, ofrecer un más amplio servicio profesional, siempre trabajando en un equipo interdisciplinario.

Durante el diseño, la implementación y posterior actualización del Tablero de Comando, la empresa se obliga a precisar (definir o redefinir) los objetivos estratégicos, que luego serán la base del Tablero.

El mapa estratégico, una vez construido, permite visualizar con claridad las interrelaciones entre los diferentes objetivos y el encadenamiento entre los mismos, aspecto que no siempre resulta claro de comprender o explicar en una empresa agropecuaria.

## **9. CONCLUSIONES**

La confección y presentación de Balances Sociales por parte de los entes, ya sea por obligación legal o por decisión voluntaria, supone la aplicación de nuevas técnicas profesionales interdisciplinarias en donde los profesionales de las Ciencias Económicas tienen incumbencias concretas y el dominio del uso del sistema administrativo-contable.

Es así que para dichos profesionales se ha dictado la Resolución Técnica 36 (modificada por la R.T. n° 44) en armonía con la Resolución Técnica n° 16 y con las normas referidas a las Sociedades (Ley n° 19550 - Ley General de Sociedades).

La RT 16 establece las pautas de los requisitos fundamentales que debe presentar la información que emite el ente, para que cuente con validez. La RT 36, recogiendo estos criterios para la estructura del balance social dispone: a) la aplicación de las GRI para la Memoria de sustentabilidad en particular, y b) establece el marco para el “Estado de valor económico generado y distribuido” (E.V.E.G y D.), definiendo un modelo del mismo y su modo de confección.

En ese sentido entendemos que se aplican las disposiciones referidas a la documentación social como así también a la actuación de los administradores y los temas reservados al tratamiento por parte de los socios.

La contabilidad, como instrumento de medición y obtención de información útil para la toma de decisiones, aporta la información vital que conforma la esencia del Balance Social.

Aquí destacamos el rol que cumple el contador público al liderar un proceso que, de acuerdo al objeto social y a las actividades específicas desarrolladas por la empresa, se convierte en una relación interdisciplinaria de profesionales, cada uno de los cuáles conoce técnicamente sobre su ciencia y puede aportar recomendaciones sobre los mejores indicadores para que dicha actividad sea evaluada, en el marco del Balance Social o los informes de sustentabilidad anexos.

De las entrevistas al personal involucrado, podemos observar que el trabajo interdisciplinario permite potenciar la información de sustentabilidad obtenida, a la vez que afianza los vínculos entre los profesionales y el personal de la empresa.

Por esto último insistimos en que es necesario generar nuevos modelos de sustentabilidad que contemplen la información cualitativa surgida del proceso de producción y de las actividades de la empresa.

El Tablero de Comando, desde su implementación inicial en la década del 80, ha evolucionado de manera tal que hoy día las empresas lo pueden adaptar a las reales necesidades de información por lo que se convierte en una de las mejores herramientas para generar información útil en el proceso de desarrollo del Balance Social.

A su vez el intercambio interdisciplinario impone a los profesionales intervinientes el manejo de nuevas capacidades como son; la posibilidad de trabajar en equipo, el uso de modernos sistemas de comunicación e

información y la humildad necesaria para que en un marco ético se ejerzan las incumbencias profesionales de la ley. Comprender los nuevos roles que surgen en la profesión, es una herramienta válida para enfrentar los diversos requerimientos del mundo moderno. En particular destacamos los nuevos roles sociales que deben asumir los profesionales involucrados y la apertura a nuevos desafíos personales.

Tal como lo sugiere García Fronti (2015) la Contabilidad puede vincularse con otras disciplinas, con una idea de cooperación que deriva en un abordaje interdisciplinario, pasando de situaciones de suplemento hacia nuevas modalidades de complemento, con el objeto de una visión integral de la información.

Para finalizar recordamos las conclusiones de las 4<sup>o</sup> Jornadas Nacionales de Responsabilidad y Balance Social, que define los objetivos que se ha trazado la profesión contable en 2017, siendo éstos:

- a) Redirigir el rol de los profesionales en Ciencias Económicas como optimizadores de los sistemas de información frente al desafío de la Responsabilidad Social y en función de ello, ratificando el compromiso de profundizar la búsqueda de capacitación en esta temática, tanto en grado como en posgrado;
- b) Sensibilizar a los grupos de interés respecto de las bondades de la Responsabilidad Social, a fin de reducir, en lo posible, la resistencia a los prejuicios y percepciones negativas sobre la temática; y
- c) Promover el análisis de la Responsabilidad Social como paradigma de gestión y vector fundamental de las ventajas competitivas de las empresas, en conjunción con el compromiso ético de las mismas frente a la comunidad.

## 10. ANEXO I

### ENTREVISTA SEMIESTRUCTURADA

#### ROL DE LOS PROFESIONALES – TRABAJO INTERDISCIPLINARIO – TABLERO DE COMANDO – BALANCE SOCIAL

Duración: 60 a 90 minutos.

Lugar: ámbito laboral de la empresa.

#### Guion de la entrevista:

¿Cuál es su función dentro de la estructura de la empresa? ¿Qué antigüedad tiene en dicha función?

¿Sus funciones han rotado?

¿Qué hechos sustantivos puede contarnos sobre su participación, desde el ingreso a la función?

¿Cómo es su relación con las restantes personas que interactúan en la empresa?

¿Ha tenido dificultades para integrar equipos de trabajo?

¿Conoce los objetivos de la empresa?

¿Reconoce que la empresa quiere ser socialmente reconocida? ¿Qué entiende por Sustentabilidad?

¿Es una real preocupación el cuidado del medio ambiente?

Como trabajador: ¿Qué grado de conocimiento tiene de las características que identifican a la empresa?

Según su percepción: ¿La empresa aporta valor a la comunidad? ¿Qué entiende por valor?

¿Cómo califica su conocimiento sobre los derechos y obligaciones que tienen los socios de la firma?

¿Qué opinión le merece la información que recibió en el ejercicio sobre la gestión del Directorio en cuanto a cantidad, calidad y momento en que la recibió?

¿Qué opinión le merece el servicio que le brindó la empresa en el ejercicio de sus funciones, si lo compara con otros similares ofrecidos en el mercado?

¿Qué opina sobre el nivel de remuneraciones en la empresa así como los beneficios que el personal recibe por sus servicios? ¿Se tiene en cuenta al grupo familiar?

¿Qué opinión tiene sobre la capacitación de todos los recursos humanos (dueños, encargados, profesionales y en particular del personal)?

¿Usted ha sido convocado para realizar capacitaciones?

¿Hay convenios con entidades públicas o privadas para llevar a cabo las actividades de capacitación?

¿Qué rol cumple la universidad en este proceso?

¿Conoce si otras empresas de la actividad, tienen como objetivo ser socialmente reconocidas?

¿Sabe que es un Tablero de Comando y cuáles son sus objetivos?

¿El tablero de comando refleja fielmente dichos objetivos y la planificación?

¿Usted fue convocado para asesorar en la conveniencia o no de algún indicador?

¿Es responsable de generar información de gestión?

¿Qué opinión tiene sobre el uso de documentos de respaldo internos, registros y el sistema contable de la empresa?

¿Cree que pueden mejorarse para brindar una mejor información a los usuarios?

Según su opinión: ¿Todo el personal jerárquico conoce y comparte los objetivos de la empresa?

¿Qué rol cumple el personal de menor jerarquía? ¿Se puede hablar de objetivos compartidos?

## 11. BIBLIOGRAFÍA:

ADAMKOVA, N.; SEBASTIÁN DI PAOLA, M. y BIFARETTI MUÑIZ, M. (2015) “**La credibilidad del Balance Social y el profesional contable**” Capic Review. Vol. 13 (1): pp. 69-75, 2015. ISSN 0718-4654

BELLO KNOLL, S. y GONZÁLEZ, R. (2013) “**El balance social, la RT 36 y ley de sociedades comerciales**” VIII Congreso Iberoamericano de Derecho Societario y de la Empresa. Buenos Aires

CARLINO, B. (2014) “**La Memoria**”. Ediciones Errepar. Buenos Aires

CILEA (2013): “**Propuesta de Modelo de Balance Social y Ambiental para PYMES**”. Secretaría permanente CILEA Roma, Italia. ISSN 2309-1053.

CRESWELL, J. (2004) “**Qualitative Inquiry and research design**” SAGE Publications. Chapter 4, pp.53-81.

DEL BARCO ZILLI, M; RABASEDAS CATALÁN, M; DEL BARCO ZILLI, J. y HAUQUE FERNÁNDEZ, S. (2016) “**Accounting disclosure of social responsibility information: a**

**comparative analysis of financial sector in Argentina and Chile**". Capic Review. Vol. 14 (1): pp. 57-70, 2016. ISSN 0718-4654

D'ONOFRIO, P (2002) "**Los sistemas contables integrados. Información medioambiental**" *Revista Contabilidad y Auditoría* Año 8 – Número 16 – diciembre 2002  
DURÁN, R., SCOPONI, L., SÁNCHEZ, M., CORDISCO, M., CARRO, F, Y REYES, D. (2009) "El gerenciamiento agropecuario en el Siglo XXI" Osmar Buyatti Librería Editorial.

EISENHARDT, K. (1989) "**Building Theories from Case Study Research**" – Academy of Management Review, 1989, Vol. 14 n° 4. pp. 532-550.

F.A.C.P.C.E. (2000) **Resolución Técnica nº 16 - Marco conceptual de las normas contables profesionales**

F.A.C.P.C.E. (2012) **Resolución Técnica nº 36 - Normas contables profesionales: Balance social**

F.A.C.P.C.E. (2016) **Resolución Técnica nº 44 - Modificación de la Resolución Técnica nº 36 – Balance Social.**

FOWLER NEWTON, E. (1982) "**Cuestiones contables fundamentales**" Ediciones Contabilidad Moderna SA.

GARCÍA FRONTI, I. (2015) "**Investigación contable interdisciplinaria: una aproximación con énfasis en la contabilidad crítica**". *Revista Contabilidad y Auditoría*. (Buenos Aires) Vol. 21, Nro. 42 (2015), pp. 65-82.  
[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/cya/cya\\_v21\\_n42\\_03.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/cya/cya_v21_n42_03.pdf)

PAHLEN ACUÑA, R.; FRONTI DE GARCÍA, L; CAMPO, A.; HELOUANI, R; CHAVES, O. Y VIEGAS, J.C. (2009) "**Contabilidad: pasado, presente y futuro**" Ediciones La Ley

PLASENCIA SOLER, J., DELGADO, F., BAJO SANJUÁN, A. y NICADO GARCÍA, M. (2018) "**Modelos para evaluar la sostenibilidad de las organizaciones**" *Estudios Gerenciales*. Vol. 34, N° 146, 2018, pp. 63-73

RODRÍGUEZ DE RAMÍREZ, M. (2016) "**Una versión abreviada acerca de los enfoques en competencia sobre la información integrada**". *Revista Contabilidad y Auditoría*. (Bs As) Vol. n° 22, Nro. 44 (2016), pp. 11-34.  
[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/cya/cya\\_v22\\_n44\\_01.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/cya/cya_v22_n44_01.pdf)

RODRIGUEZ DE RAMIREZ, M. DEL C. (2015). "**La utilización del balance social. Potencialidades para favorecer el abordaje y la articulación de cuestiones macro y micro económicas, sociales y ambientales que el actual contexto demanda**",

*Documentos de Trabajo de Contabilidad, Auditoría y Responsabilidad Social*, Año 5, N° 9, junio, CIARS, Sección de Investigaciones Contables, IADCOM, FCE,UBA, p. 5-58.

En [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/cayrs/cayrs\\_v5\\_n9\\_01.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/cayrs/cayrs_v5_n9_01.pdf)

SÁNCHEZ ABREGO, D., RODRÍGUEZ, G. y PONSSA, E. (2011) “**Bases conceptuales y prácticas para el diseño de un Cuadro de Mando Integral en tambos bovinos**” XIVº Jornadas Nacionales de la Empresa Agropecuaria. Tandil, Julio de 2011.

SANDS, J., RAE, K. y GADENNE, D. (2016) “**An empirical investigation on the links within a sustainability balanced scorecard (SBSC) framework and their impact on financial performance**”, Accounting Research Journal, Vol. 29 Issue: 2, pp.154-178, <https://doi.org/10.1108/ARJ-04-2015-0065>

SANTOS C. y FIDALGO C. (2004), “**Un análisis de la flexibilidad del cuadro de mando integral (CMI) en su adaptación a la naturaleza de las organizaciones**”, Revista Iberoamericana de Contabilidad de Gestión, Número 4, pp. 85-116.

SILVA, P. (2017) **Reflexao sobre o reconhecimento dos eventos relacionados com o meio ambiente**. Contabilidad y Auditoría. Investigaciones en Teoría Contable. N° 46, año 23, Diciembre 2017. S.

SÍMARO J. y TONELLI, O. (2017) “**Lecturas de Contabilidad Básica**”. Osmar Buyatti Librería Editorial.

SUÁREZ KIMURA, E. (2007) “**Posibles mejoras teórico tecnológicas aportadas por la contabilidad a los sistemas de información de los entes**”. Facultad de Cs Económicas. Universidad de Bs.As. Tesis doctoral. [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1183\\_SuarezKimuraEB.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1183_SuarezKimuraEB.pdf)

UNESCO (2000) “**Desafíos de la Educación**” UNESCO, IIPE Buenos Aires. Ministerio de Educación de la Nación.

Z

Facultad de Ciencias Económicas – Universidad de Buenos Aires  
Instituto de Investigaciones en Administración, Contabilidad y  
Métodos Cuantitativos para la Gestión  
**Sección de Investigaciones Contables**

**Contabilidad y Auditoría**

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail)

**Nº 48 – año 24 p.**

**ÍNDICE POR AUTOR DE LA PUBLICACIÓN  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
DEL Nº 1 AL 48 Y NÚMEROS EXTRAORDINARIOS**



<b>A</b>		
AGUILERA AGUILERA J.R. Y ALCARAZ VERA J.V.	ADOPCIÓN DE LAS IFRS POR PARTE DE LAS ENTIDADES QUE COTIZAN EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES	Nº 39 – AÑO 20 (JUNIO 2014) P. 77/116
ALMAGUER TORRES R.M; PÉREZ CAMPANA M.; RODRÍGUEZ HERNÁNDEZ Y.; AGUILERA GARCÍA L.O.	PROCEDIMIENTO DE POST INVERSIÓN PARA PROYECTOS DE DESARROLLO LOCAL.	Nº 47 AÑO 24 (JUNIO 2018) P.39/54
ÁLVAREZ ETXEBERRÍA I., GARAYAR ERRO A.	INCIDENCIA DE LA GRI-2002 EN LAS EMISIONES DE MEMORIAS SOSTENIBLES DE EMPRESAS ESPAÑOLAS	Nº 27 – AÑO 14 (JUNIO 2008) P.143/174
ALVAREZ LANCELLOTTI J.I.	ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PROSPECTIVA SEGÚN DIVERSOS ENFOQUES	Nº 33 – AÑO 17 (JUNIO 2011) P. 173/248
ARAGÓN GÓMEZ, R. J.; PÉREZ, J. O.	ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO EN LAS PYMES ARGENTINAS Y COLOMBIANAS	Nº 48 – AÑO 24 (DICIEMBRE 2018) P. 15/50
ARQUERO MONTAÑO J.L., DONOSO ANES J. A.	INSTRUMENTO DE MEDICIÓN DEL SÍNDROME DE QUEMARSE EN EL TRABAJO (BURNOUT) EN PROFESORES UNIVERSITARIOS	Nº 23 – AÑO 12 (JUNIO 2006) P. 71/84
ARREGHINI H. R.	TEORÍA DEL COSTO INCURRIDO	Nº 1 – AÑO 1 – (1995) P. 99/113
ARREGHINI H. R.	TEORÍA DEL VALOR CORRIENTE	Nº 3 – AÑO 2 (JULIO 1996) P.1/22
ARREGHINI H. R.	EL TIEMPO ES UN COSTO	Nº 10 – AÑO 5 (DICIEMBRE 1999) P.110/136

ARREGHINI H. R.	EL COSTO DEL FINANCIAMIENTO DE LA INVERSIÓN EN LA TIERRA	N° 15 – AÑO 8 (JUNIO 2002) P. 63/76
ARREGHINI H. R.	LA CONTABILIDAD: CIENCIA, TECNOLOGÍA O TÉCNICA?	N° 31 – AÑO 16 (JUNIO 2010) P. 115/140
ARREGHINI H. R.	LA NATURALEZA FINANCIERA DE LOS COMPONENTES DEL CAPITAL.	N° 32 – AÑO 16 (DICIEMBRE 2010) P. 93/116
ARREGHINI H. R.	PERSONALIZACIÓN Y DESTINO DE LA INFORMACIÓN CONTABLE	N° 34 – AÑO 17 (DICIEMBRE 2011) P. 55/82
ARREGHINI H. R.	CONTABILIDAD. SUS FUNDAMENTOS CONCEPTUALES	N° 35 – AÑO 18 (JUNIO 2012) P. 95/138

<b>B</b>		
BARBEI A.A.	LAS MEDICIONES Y LA CALIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTABLE: UN ANÁLISIS DESDE LA PERSPECTIVA DE LA REGULACIÓN CONTABLE INTERNACIONAL	N° 28 – AÑO 14 (DICIEMBRE 2008) P. 153/188
BERRIOS R.	BIONDI Y SU INFLUENCIA EN LA DOCTRINA Y REGULACIÓN CONTABLE	N° 19 – AÑO 10 (JUNIO 2004) P. 93/102
BIONDI M.	APORTES PARA MEJORAR LA UTILIDAD DE LA INFORMACIÓN QUE SUMINISTRAN LOS ESTADOS CONTABLES. MEDIO PARA LOGRARLO. UN SUSTANCIAL CAMBIO DEL PARADIGMA QUE ORIENTA A LA CONTABILIDAD	N° 1 – AÑO 1 - (1995) P. 1/17

BIONDI M.	TRABAJO BASE PARA LA APLICACIÓN DE LA ADECUADA METODOLOGÍA EN LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA NECESARIA PARA LA ARMONIZACIÓN DE LAS NORMAS CONTABLES EN EL MERCOSUR.	N° 2 – AÑO 2 (MARZO 1996) P. 1/12
BIONDI M., GARCÍA CASELLA C.L., WAINSTEIN M., FRONTI DE GARCÍA L., RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C., SANTESTEVAN HUNTER J., FURMAN N., FARINOLA S., LAVERGNE N., GARCÍA FRONTI I.	SUGERENCIAS PARA LA ARMONIZACIÓN DE NORMAS BÁSICAS CONTABLES ENTRE LOS PAÍSES DEL MERCOSUR. APORTES QUE RESULTARÁN DE UNA INVESTIGACIÓN REALIZADA CON METODOLOGÍA CIENTÍFICA	EXT. I (NOVIEMBRE 1996) P. 1/95
BIONDI M.	CARACTERIZACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE CUMPLIDA EN LAS UNIVERSIDADES Y EN LOS ORGANISMOS EMISORES DE NORMAS. SISTEMAS DE RETROALIMENTACIÓN.	N° 5 – AÑO 3 (MAYO 1997) P. 1/11
BIONDI M.	LA INVESTIGACIÓN CONTABLE. SIMILITUDES Y DIFERENCIAS ENTRE LA INVESTIGACIÓN TEÓRICA UNIVERSITARIA Y LA INVESTIGACIÓN QUE REALIZAN LOS ORGANISMOS EMISORES DE NORMAS. MONISMO Y PLURALISMO CONTABLE.	N° 6 – AÑO 3 (OCTUBRE 1997) P. 17/38
BIONDI M., GARCÍA CASELLA C., WAINSTEIN M., FRONTI DE GARCÍA L., VIEGAS J. C., RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C., SANTESTEBAN HUNTER J., FURMAN N., FARINOLA S., GARCÍA FRONTI I., CANETTI M., KWASNYCIA P., LOLO W., SCAMINACI S.	SUGERENCIAS PARA LA ARMONIZACIÓN DE NORMAS BÁSICAS CONTABLES ENTRE LOS PAÍSES DEL MERCOSUR. APORTES QUE RESULTARÁN DE UNA INVESTIGACIÓN REALIZADA CON METODOLOGÍA CIENTÍFICA.	EXT. IV (NOVIEMBRE 1997) P. 1/247
BIONDI M.	REFLEXIONES SOBRE LOS OBJETIVOS DE LOS ESTADOS CONTABLES	N° 7 – AÑO 4 (JUNIO 1998) P. 1/11

BIONDI, M., FARINOLA S., ROMANELLI O.	PROYECTO EC023 – UBACYT – AÑO 1999: TAREA 4: ANALIZAR LA TEORÍA CONTABLE FINANCIERA CON EL FIN DE CONOCER LA EVOLUCIÓN DEL PENSAMIENTO CONTABLE Y DETERMINAR EL PARADIGMA VIGENTE.	N° 9 – AÑO 5 (JUNIO 1999) P. 2/65
BIONDI M.	ESTADOS CONTABLES PROYECTADOS. LINEAMIENTOS GENERALES. UNA TAREA INTERDISCIPLINARIA	N° 14 – AÑO 7 (DICIEMBRE 2001) P. 3/12
BIONDI M., WAINSTEIN M.	ORGANIZACIÓN DE UN INSTITUTO UNIVERSITARIO DE INVESTIGACIÓN CONTABLE	N° 14 – AÑO 7 (DICIEMBRE 2001) P. 143/160
BIONDI M.	COMENTARIOS SOBRE LAS POSIBILIDADES DE LA EDUCACIÓN “A DISTANCIA” EN LA UNIVERSIDAD.	N° 16 – AÑO 8 (DICIEMBRE 2002) P. 3/8
BIONDI, M., VIEGAS J.C., ET. ALTRI	BASES TEÓRICAS PARA LA PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE PROYECTADA O PROSPECTIVA. (PROYECTO E017 INFORME FINAL PROGRAMACIÓN CIENTÍFICA 2001/2003 UBACYT)	N° 19 – AÑO 10 (JUNIO 2004) P. 3/14
BIONDI M., CASPARRI M.T., FONT E.	UNA INVESTIGACIÓN INTERDISCIPLINARIA EN EL INSTITUTO DE INVESTIGACIONES CONTABLES DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA UNIVERSIDAD DE BUENOS AIRES	N° 22 – AÑO 11 (DICIEMBRE 2005) P. 3/36
BIONDI M.	INFORMACIÓN CONTABLE PROYECTADA O PROSPECTIVA	N° 25 – AÑO 13 (JUNIO 2007) P. 11/56
BIONDI M.	ASPECTOS METODOLÓGICOS DE LAS INVESTIGACIONES EN LAS UNIVERSIDADES SOBRE EL CONOCIMIENTO CONTABLE	N° 26 – AÑO 13 (DICIEMBRE 2007) P. 11/38
BIONDI M.	LA NECESARIA IDENTIDAD DE LA CONTABILIDAD AMBIENTAL Y SOCIAL	N° 27 – AÑO 14 (JUNIO 2008) P. 11/22

BIONDI M.	INTRODUCCIÓN A POPPER: SU POSICIÓN SOBRE LOS DOGMAS E IDEOLOGÍAS COMO LIMITANTES DEL SABER CIENTÍFICO. UN ENFOQUE DE LA METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA	N° 28 – AÑO 14 (DICIEMBRE 2008) P. 11/26
BIONDI M.	APORTES PARA LA APLICACIÓN DE METODOLOGÍA CIENTÍFICA EN INVESTIGACIONES SOBRE CONTABILIDAD	N° 29 – AÑO 15 (JUNIO 2009) P. 11/30
BIONDI M.	LOS BIENES INTANGIBLES Y LOS INTERESES EN LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN ANALIZADOS CON ENFOQUE EN LA CONTABILIDAD DE GESTIÓN	N° 30 – AÑO 15 (DICIEMBRE 2009) P. 49/70
BIONDI M.	LA TEORÍA CONTABLE, LOS CONTADORES PÚBLICOS Y LA FILOSOFÍA.	N° 31 – AÑO 16 (JUNIO 2010) P. 11/34
BIONDI M.	EN BUSCA DE APORTES TEÓRICOS PARA LOGRAR LA IDENTIDAD DE LA CONTABILIDAD AMBIENTAL.	N° 32 – AÑO 16 (DICIEMBRE 2010) P. 11/30
BIONDI M.	BASES TEÓRICAS PARA LA MEDICIÓN DEL PATRIMONIO CORPORATIVO EN MONEDA CORRIENTE RECUPERABLE	N° 33 – AÑO 17 (JUNIO 2011) P. 11/78
BIONDI M.	LA DOCENCIA UNIVERSITARIA Y LA INVESTIGACIÓN. UN VÍNCULO IMPRESCINDIBLE	N° 34 – AÑO 17 (DICIEMBRE 2011) P. 11/24
BIONDI M.	SELECCIÓN, ARTICULACIÓN E INTEGRACIÓN DE LA INFORMACIÓN NECESARIA PARA LA PREPARACIÓN DE UN PROYECTO DE INVESTIGACIÓN CONTABLE CON METODOLOGÍA CIENTÍFICA. PARTE I	N° 35 – AÑO 18 (JUNIO 2012) P. 13/38
BIONDI M.	SELECCIÓN, ARTICULACIÓN E INTEGRACIÓN DE LA INFORMACIÓN NECESARIA PARA LA PREPARACIÓN DE UN PROYECTO DE INVESTIGACIÓN CONTABLE CON METODOLOGÍA CIENTÍFICA. PARTE II	N° 36 – AÑO 18 (DICIEMBRE 2012) P. 15/44

BIONDI M.	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN EN LA TEORÍA CONTABLE. APORTES DE RESÚMENES DE TRABAJOS BIBLIOGRÁFICOS DE DIVERSOS AUTORES SOBRE LA CONTABILIDAD	N° 37 – AÑO 19 (JUNIO 2013) P. 17/70
BIONDI M.	AFINIDADES DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA CON LA CONTABILIDAD DE LA GESTIÓN	N° 38 - AÑO 19 (DICIEMBRE 2013) P. 15/36
BIONDI M.	APORTE BIBLIOGRÁFICO DERIVADO DEL INFORME DE AVANCE DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN DENOMINADO: "TEORÍA CONTABLE DOCTRINARIA. LAS ESCUELAS DEL PENSAMIENTO CONTABLE Y SUS APORTES A LA TEORÍA CONTABLE NORMATIVA. LAS CORRIENTES DE OPINIÓN CONTABLE"	N° 39 – AÑO 20 (JUNIO 2014) P.171/176
BIONDI M.	RAZONABILIDAD Y PRUDENCIA DEL ACTUAL PRINCIPIO DEL "CAPITAL A MANTENER" EN LA TEORÍA CONTABLE NORMATIVA.	N° 40 – AÑO 20 (DICIEMBRE 2014) P.15/30
BONA SÁNCHEZ C., PÉREZ ALEMAN J.	NUEVAS PROPUESTAS CONTABLES PARA EL TIMESHARING	N° 21 – AÑO 11 (JUNIO 2005) P. 79/94
BORJAS C., BARRIOS DÍAZ J.	CONTABILIDAD DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS RENTALES DE LA UNIVERSIDAD DEL ZULÍA	N° 26 – AÑO 13 (DICIEMBRE 2007) P. 253/280

<b>C</b>		
CALVO DE RAMÍREZ A.C.	NIC 41: TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS Y LOS PRODUCTOS AGRÍCOLAS	N° 21 – AÑO 11 (JUNIO DE 2005) P. 65/78
CALVO SÁNCHEZ J.A., ALVAREZ ETXEBERRIA I., GARAYAR A.	UN ESTUDIO SOBRE EL NIVEL DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE LA CORRUPCIÓN EN LAS MEMORIAS DE SOSTENIBILIDAD DE LAS EMPRESAS ESPAÑOLAS FIRMANTES DEL PACTO MUNDIAL	N° 34 – AÑO 17 (DICIEMBRE 2011) P. 103/140

CASAL A.M.	LA AUDITORÍA INTEGRAL O TOTAL – INFORME DEL PROYECTO.	N° 9 – AÑO 5 (JUNIO 1999) P. 66/130
CASAL A.M.	AUDITORÍA DE UNA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE JUBILACIONES Y PENSIONES.	N° 11 – AÑO 6 (JUNIO 2000) P. 93/107
CASAL A.M.	EL CONTROL INTERNO EN LA ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS	N° 19 – AÑO 10 (JUNIO 2004) P. 55/70
CANETTI M.A.	AUDITORÍA: CONSIDERACIONES SOBRE SU EJERCICIO PROFESIONAL EN ARGENTINA. ALGUNAS IMPLICANCIAS SOBRE SU ENSEÑANZA.	N° 27 – AÑO 14 (JUNIO 2008) P. 121/142
CARRIZO G.	AUDITORÍA DE INFORMES DE RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA	N° 31 – AÑO 16 (JUNIO 2010) P. 163/188

<b>CH</b>		
CHIQUIAR W. R.	ARÉVALO Y SU INFLUENCIA EN LA REGULACIÓN CONTABLE	N° 18 – AÑO 9 (DICIEMBRE 2003) P. 75/86
CHIQUIAR W.R., KWASNYCIA P.	REFLEXIONES SOBRE LA TASA DE DESCUENTO PARA LA MEDICIÓN DEL PATRIMONIO CORPORATIVO EN MONEDA CORRIENTE RECUPERABLE.	N° 31 – AÑO 16 (JUNIO 2010) P. 91/114
CHAVES DA SILVA R. A.	A RESULTABILIDADE	N° 25 – AÑO 13 (JUNIO 2007) P. 101/118
CHAVES DA SILVA R. A.	PONTOS DA MODERNA ANÁLISE E REGULAÇÃO ECONÔMICA DAS EMPRESAS E MEIOS PARA A SUA CONCRETIZAÇÃO	N° 26 – AÑO 13 (DICIEMBRE 2007) P. 106/176

CHAVES DA SILVA R. A.	ASPECTOS DAS FINANÇAS EMPRESARIAIS E A SUA DINÂMICA - PONTOS IMPORTANTES E PROPOSTA DE UMA NOVA FÓRMULA	N° 28 – AÑO 14 (DICIEMBRE 2008) P. 81/104
CHAVES DA SILVA R. A.	PONTOS INTRODUTÓRIOS DA TEORIA DA SOCIALIZAÇÃO DO PATRIMÔNIO EM ÓTICA NEOPATRIMONIALISTA COMO BASE PARA A BENESSE SOCIAL E HUMANA: ESTUDO DO CASO BRASILEIRO	N° 30 – AÑO 15 (DICIEMBRE 2009) P. 133/194
CHAVES DA SILVA R. A.	O USO MATEMÁTICO DA EQUAÇÃO DE SEGUNDO GRAU NA CONTABILIDADE	N° 32 – AÑO 16 (DICIEMBRE 2010) P. 59/92
CHAVES DA SILVA R. A.	OS FENÔMENOS PATRIMONIAIS E O "OBJETO" DA CONTABILIDADE	N° 40 – AÑO 20 (DICIEMBRE 2014) P. 57/98
CHAVES DA SILVA R. A.	EXISTE A ESTÁTICA PATRIMONIAL?.	N° 41 – AÑO 21 (JUNIO 2015) P. 33/68
CHAVES DA SILVA R. A.	O "SER" E O "DEBE SER" EM CONTABILIDADE: ANÁLISE DA LINHA ORIENTADORA DA TEORÍA POSITIVA	N° 42 – AÑO 21 (DICIEMBRE 2015) P. 31/64
CHAVES DA SILVA R. A.	O CONCEITO DE CUSTO E CONSIDERAÇÕES EPISTEMOLÓGICAS DE SUA DEFINIÇÃO	N° 43 – AÑO 22 JUNIO 2016 P. 45/74
CHAVES DA SILVA R. A.	O "POSITIVISMO CONTÁBIL" E A "TEORIA CONTRATUAL DA FIRMA"	N° 45 – AÑO 23 (JUNIO 2017) P.9/42
CHANGMARÍN REYES C.A.	GOBIERNO CORPORATIVO: EFECTO DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y LA INFORMACIÓN EN LA COMPETITIVIDAD PARA LA PYME	N° 48 – AÑO 24 (DICIEMBRE 2018) P.51/94

**D**

DA SILVA R.P.	REFLEXÕES SOBRE A DIVULGAÇÃO DO BALANÇO SOCIOAMBIENTAL NO BRASIL.	N° 34 – AÑO 17 (DICIEMBRE 2011) P. 141/168
---------------	---	--

DE LA ROSA LEAL M.E.	ANÁLISIS Y PROSPECTIVA DE LA CONTABILIDAD DEL MEDIO AMBIENTE EN MÉXICO.	Nº 35 – AÑO 18 (JUNIO 2012) P. 139/178
DE LA ROSA LEAL M.E.	LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y SUS IMPLICACIONES EN EL REGISTRO DE LA PROTECCIÓN DEL MEDIO AMBIENTE	Nº 44 – AÑO 22 (DICIEMBRE 2016) P.35/64
DELL'ELCE Q.P.	NUEVAS DISPOSICIONES NORMATIVAS PROYECTADAS EN MATERIA CONTABLE	Nº 13 - AÑO 7 (JUNIO 2001) P. 55/88
DELL'ELCE Q.P.	PROYECTO NORMATIVO DE ORDENAMIENTO LEGAL RELACIONADO CON LOS REGISTROS CONTABLES Y SU DOCUMENTACIÓN	Nº 27 – AÑO 14 (JUNIO 2008) P. 175/196
DELL'ELCE Q.P.	COMENTARIO SOBRE UN CASO INTERESANTE DE EJERCICIO PROFESIONAL EN EL AMBITO FORENSE EN MATERIA PERICIAL	Nº 34 – AÑO 17 (DICIEMBRE 2011) P. 83/102
DE SOUZA LEPSCH, M. A.; DOS SANTOS ANTUNES, M. L.; SALDANHA DE SOUZA, F. H.	EXTENSÃO UNIVERSITÁRIA E SUA POTENCIAL CONTRIBUIÇÃO PARA O ENSINO E A INICIAÇÃO À PESQUISA: UMA PROPOSTA CARACTERIZADA NA INVESTIGAÇÃO-AÇÃO	Nº 48 – AÑO 24 (DICIEMBRE 2018) P. 95/118
DÍAZ R.T., MANCINI C., MARCOLINI S., TAPIA M. A.	PROPUESTA DE SISTEMAS CONTABLES VINCULADOS A ACTIVIDADES RURALES ALTERNATIVAS.	Nº 10 – AÑO 5 (DICIEMBRE 1999) P. 203/229
D'ONOFRIO P.A.	LOS SISTEMAS CONTABLES INTEGRADOS – INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL	Nº 16 – AÑO 8 (DICIEMBRE 2002) P. 35/52
D'ONOFRIO P.A.	RESOLUCIÓN TÉCNICA 26. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) DEL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB)	Nº 29 – AÑO 15 (JUNIO 2009) P. 145/162
D'ONOFRIO P.A.	ALGUNAS CONSIDERACIONES EN LA INVESTIGACIÓN CONTABLE A LO LARGO DE LA HISTORIA. CONSECUENCIAS EN LA REGULACIÓN.	Nº 37 – AÑO 19 (JUNIO 2013) P. 195/230

D' ONOFRIO P.A.	IMPACTOS AMBIENTALES DE LA ACTIVIDAD AGRÍCOLA Y SU EXTERIORIZACIÓN A TRAVÉS DE LOS INFORMES DE LA CONTABILIDAD SOCIAL Y AMBIENTAL	N° 43 – AÑO 22 (JUNIO 2016) P. 75/112
DOS SANTOS ANTUNES M. DE L.	REFLEXÕES SOBRE O CURRÍCULO DO CURSO DE GRADUAÇÃO EM CIÊNCIAS CONTÁBEIS	N° 47 – AÑO 24 (JUNIO 2018) P. 15/38

<b>F</b>		
FARFÁN LIÉVANO M.A.	ANÁLISIS COMPARATIVO ENTRE EL MARCO CONCEPTUAL PARA LA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL IASB Y EL MARCO CONCEPTUAL PARA LA ELABORACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA PROSPECTIVA	N° 38 - AÑO 19 (DICIEMBRE 2013) P. 105/144
FARINOLA S., LAROCCA N.	EL MÉTODO DEL IMPUESTO DIFERIDO FRENTE AL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	N° 11 – AÑO 6 (JUNIO 2000) P. 75/92
FERNÁNDEZ CUESTA C.	PRESUPUESTACIÓN DE LA GESTIÓN AMBIENTAL EMPRESARIAL	N° 15 – AÑO 8 (JUNIO 2002) P. 97/126
FERNÁNDEZ CUESTA C.	EL MARCO CONCEPTUAL DE LA CONTABILIDAD AMBIENTAL. UNA PROPUESTA PARA EL DEBATE	N° 19 – AÑO 10 (JUNIO 2004) P. 29/38
FERNÁNDEZ CUESTA C.	LA RESPONSABILIDAD SOCIAL Y EL MEDIO AMBIENTE: NUEVOS RUMBOS PARA LA CONTABILIDAD	N° 24 – AÑO 12 (DICIEMBRE 2006) P. 15/28
FERNANDEZ LORENZO L.E., GEBAN.B.	TRANSFERENCIA DE UN MODELO DE INFORME CONTABLE SOCIOECONÓMICO. UTOPIA O REALIDAD?	N° 20 – AÑO 10 (DICIEMBRE 2004) P. 73/94
FERNÁNDEZ F.M., GASTALDI J. A., MANGIONE J.A., MARCOLINI S.B., PÉREZ MUNIZAGA M.C., POZZI N. B., RUÍZ J.J., VERÓN C. S.	LOS FUNDAMENTOS ECONÓMICOS DE LA TEORÍA DE LA ENTIDAD EN LA INFORMACIÓN CONTABLE CONSOLIDADA	N° 24 – AÑO 12 (DICIEMBRE 2006) P. 81/94

FEUDAL O.E., LINARES H.E.	DIFERENTES ESCENARIOS Y ANTECEDENTES DE LA EVOLUCIÓN DEL PENSAMIENTO CONTABLE	N° 24 – AÑO 12 (DICIEMBRE 2006) P. 65/80
FLORES PRECIADO J., PÉREZ CRUZ O.A.	LOS COSTOS DE NO CALIDAD EN LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS	N° 23 – AÑO 12 (JUNIO 2006) P. 85/110
FRONTI DE GARCIA L., D´ONOFRIO P.A.	LA AUDITORÍA AMBIENTAL, UN NUEVO ENFOQUE PROFESIONAL	N° 18 – AÑO 9 (DICIEMBRE 2003) P. 49/62
FRONTI DE GARCIA, L.; GARCIA FRONTI, I.M.	LA DOCTRINA CONTABLE Y SU INFLUENCIA EN LA NORMATIVA DE LA CONTABILIDAD AMBIENTAL. (PROGRAMACIÓN CIENTÍFICA 1995-1997, UBACYT ECO.28)	EXT. V (JUNIO 1999) P. 1/177
FRONTI DE GARCÍA L., GRANADA ABÁRZUZA M. DEL C., GARCÍA FRONTI I.M.	INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN MEDIOAMBIENTAL DE LAS EMPRESAS	N° 11 – AÑO 6 (JUNIO 2000) P. 17/44
FRONTI DE GARCIA L., PAHLEN R.J.M., D´ONOFRIO P.A.	SISTEMAS DE GESTIÓN AMBIENTAL NORMALIZADOS	N° 19 – AÑO 10 (JUNIO 2004) P. 39/54
FRONTI DE GARCIA L., PAHLEN R.J.M., D´ONOFRIO P.A.	EXTERIORIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE PATRIMONIAL Y DE LA GESTIÓN DEL IMPACTO DE LAS INDUSTRIAS PASTERAS	N° 26 – AÑO 13 (DICIEMBRE 2007) P. 75/106
FRONTI DE GARCIA L., SUAREZ KIMURA E.	APORTES TECNOLÓGICOS AL SISTEMA DE CONTROL INTERNO	N° 27 – AÑO 14 (JUNIO 2008) P. 53/74
FRONTI DE GARCIA L., SUAREZ KIMURA E.	LA AUDITORÍA Y LA RESPONSABILIDAD SOCIAL Y AMBIENTAL EMPRESARIA EN ENTES CON SISTEMAS DE INFORMACIÓN INTEGRADOS (ERP)	N° 28 – AÑO 14 (DICIEMBRE 2008) P. 57/80

<b>G</b>		
GARCÍA CASELLA C.L.	EL ENFOQUE INDUCTIVO POSITIVISTA DE LA CONTABILIDAD A TRAVÉS DE SANDERS, HATFIELD Y MOORE	N° 1 – AÑO 1 (MARZO 1995) P. 68/98
GARCÍA CASELLA C.L., RODRIGUEZ DE RAMIREZ, M. DEL C., CANETTI M., FELELLA M., GNUS R., KWASNYCIA P.	UN APORTE A LA INVESTIGACIÓN EMPÍRICA: UTILIDAD DE LOS CAMBIOS INTRODUCIDOS POR LA RESOLUCIÓN GENERAL 195 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES.	N° 1 – AÑO 1 -(1995) P. 18/57
GARCÍA CASELLA C.L.	LA CONTABILIDAD GUBERNAMENTAL COMO RAMA DE LA CIENCIA CONTABILIDAD	N° 2 – AÑO 2 (MARZO 1996) P. 13/36
GARCÍA CASELLA C.L., FRONTI DE GARCÍA L., RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C., GARCÍA FRONTI I. M., CANETTI M., KWASNYCIA P.	ENFOQUE MULTIPARADIGMÁTICO DE LA CONTABILIDAD: MODELOS, SISTEMAS Y PRÁCTICAS DEDUCIBLES PARA DIVERSOS CONTEXTOS. (INFORME DE AVANCE)	EXT. II (NOVIEMBRE 1996) P. 1/140
GARCÍA CASELLA C.L.	NATURALEZA DE LA CONTABILIDAD	N° 5 – AÑO 3 (MAYO 1997) P. 12/37
GARCÍA CASELLA C.L.	ALGUNOS SUPUESTOS NO ECONÓMICOS DE LA TEORÍA GENERAL CONTABLE	N° 6 – AÑO 3 (OCTUBRE 1997) P. 39/68
GARCÍA CASELLA C.L.	NECESIDAD DE DATOS CONTABLES NO FINANCIEROS PARA TOMAR DECISIONES FINANCIERAS.	N° 7 – AÑO 4 (JUNIO 1998) P. 12/35
GARCÍA CASELLA C.L.	APORTES A LA SOLUCIÓN DEL PROBLEMA CONCEPTUAL DE LA CONTABILIDAD.	N° 8 – AÑO 4 (DICIEMBRE 1998) P. 45/70
GARCÍA CASELLA C.L.	FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA DE LA RELACIÓN ENTRE MODELOS Y SISTEMAS CONTABLES	N° 11 – AÑO 6 (JUNIO 2000) P. 3/16

GARCÍA CASELLA C.L.	LA CONTABILIDAD: LIMITACIONES Y DESAFÍOS EN EL PROCESO DE INTEGRACIÓN DEL MERCOSUR	N° 12 – AÑO 6 (DICIEMBRE 2000) P. 119/128
GARCÍA CASELLA C.L.	APUNTES SOBRE DIFICULTADES EN MATERIA DE MODELIZACIÓN CONTABLE	N° 18 – AÑO 9 (DICIEMBRE 2003) P. 3/14
GARCÍA CASELLA C.L.	LA CIENCIA CONTABILIDAD Y SU VINCULACIÓN CON OTRAS CIENCIAS A RAÍZ DE SUS CUALIDADES EPISTEMOLÓGICAS	N° 19 – AÑO 10 (JUNIO 2004) P. 15/28
GARCÍA CASELLA C.L.	INVESTIGACIÓN BÁSICA Y APLICADA EN CONTABILIDAD.	N° 20 – AÑO 10 (DICIEMBRE 2004) P. 3/14
GARCÍA CASELLA C.L.	LA TESIS EN EL SABER CONTABLE	N° 21 – AÑO 11 (JUNIO 2005) P. 3/12
GARCÍA CASELLA C.L.	LA RESILIENCIA EN LA CONTABILIDAD SOCIAL	N° 22 – AÑO 11 (DICIEMBRE 2005) P. 17/21
GARCÍA CASELLA C.L.	LA CONTABILIDAD Y UNA FABRICA DE LADRILLOS	N° 23 – AÑO 12 (JUNIO 2006) P. 3/12
GARCÍA CASELLA C.L.	MODELIZAR COMO PRINCIPIANTES EN LA DISCIPLINA CONTABILIDAD	N° 24 – AÑO 12 (DICIEMBRE 2006) P. 5/14
GARCÍA CASELLA C.L.	VINCULACIÓN DE LA CONTABILIDAD CON LA TRANSPARENCIA Y LA CORRUPCIÓN	N° 25 – AÑO 13 (JUNIO 2007) P. 57/68
GARCÍA CASELLA C.L.	EL ENFOQUE CIENTÍFICO DE LA CONTABILIDAD COMO APOORTE AL DESARROLLO DE LA ECONOMÍA HUMANA A NIVEL INTERNACIONAL	N° 26 – AÑO 13 (DICIEMBRE 2007) P. 39/52

GARCÍA CASELLA C.L.	NECESIDAD DE RECONSTRUIR LA TEORÍA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA	N° 27 – AÑO 14 (JUNIO 2008) P. 23/52
GARCÍA CASELLA C.L.	LAS INCERTIDUMBRES NORMALES Y LOS INFORMES CONTABLES FINANCIEROS	N° 28 – AÑO 14 (DICIEMBRE 2008) P. 27/56
GARCÍA CASELLA C.L.	ACTUACIÓN DE CONTADORES PÚBLICOS Y LICENCIADOS EN ECONOMÍA EN LOS ESTADOS CONTABLES PROYECTADOS	N° 29 – AÑO 15 (JUNIO 2009) P.31/60
GARCÍA CASELLA C.L.	ALGUNOS COMENTARIOS ACERCA DE "ACCOUNTING THEORY" DE JOHN A. CHRISTENSEN Y JOEL S. DEMSKI	N° 30 – AÑO 15 (DICIEMBRE 2009) P. 71/94
GARCÍA CASELLA C.L.	UN INTERESANTE CUESTIONARIO RELATIVO A LA POSIBLE MEDICIÓN DEL LLAMADO FAIR VALUE O VALOR RAZONABLE.	N° 31 – AÑO 16 (JUNIO 2010) P. 35/60
GARCÍA CASELLA C.L.	ANÁLISIS DE LA IASC FOUNDATION	N° 32 – AÑO 16 (DICIEMBRE 2010) P. 31/58
GARCÍA CASELLA C.L.	UN HOMENAJE AL DOCTOR ANTONIO LOPES DE SA: INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE: "THE ACCOUNTING ESTABLISHMENT"	N° 33 – AÑO 17 (JUNIO 2011) P. 79/104
GARCÍA CASELLA C.L.	DIÁLOGO SOBRE LA CONTABILIDAD CON EL COLEGA HUGO RICARDO ARREGHINI	N° 34 – AÑO 17 (DICIEMBRE 2011) P. 25/54
GARCÍA CASELLA C.L.	RECIENTES CONSIDERACIONES SOBRE LAS AUDITORÍAS CONTABLES DE LOS INFORMES CONTABLES FINANCIEROS	N° 35 – AÑO 18 (JUNIO 2012) P. 39/68
GARCÍA CASELLA C.L.	UNA PROPUESTA ACERCA DE LA ACEPTACIÓN DE LAS TEORÍAS CONTABLES	N° 36 – AÑO 18 (DICIEMBRE 2012) P. 83/108
GARCÍA CASELLA C.L.	UNAS RECOMENDACIONES DE ENSEÑANZA DE LAS ETICAS APLICABLES A LA CARRERA DE CONTADOR	N° 37 – AÑO 19 (JUNIO 2013) P. 113/130

GARCÍA CASELLA C.L.	POSIBLES OBSTÁCULOS A LA INVESTIGACIÓN CONTABLE UNIVERSITARIA	N° 38 – AÑO 19 (DICIEMBRE 2013) P.37/54
GARCÍA CASELLA C.L.	CONTABILIDAD HUMANA Y CONTABILIDAD CRISTIANA: POSIBLES CUESTIONES	N° 39 – AÑO 20 (JUNIO 2014) P.15/32
GARCÍA CASELLA C.L.	INTENTO DE ACTUALIZACIÓN DEL INFORME FINAL DEL PID N° 3.415/92 CONICET “ENFOQUE MULTIPARADIGMATICO DE LA CONTABILIDAD: MODELOS, SISTEMAS Y PRACTICAS DEDUCIBLES PARA DIVERSOS CONTEXTOS”	N° 40 – AÑO 20 (DICIEMBRE 2014) P.31/56
GARCÍA CASELLA C.L.	UNA POSIBLE RENOVACION O MEJORIA DE LA TEORIA GENERAL DE LA CONTABILIDAD	N°41 – AÑO 21 (JUNIO 2015) P.15/32
GARCÍA CASELLA C.L.	POSIBILIDADES QUE OFRECE LA TEORÍA CONTABLE A LA PRÁCTICA CONTABLE Y A OTRAS PRÁCTICAS VECINAS	N° 42 – AÑO 21 (DICIEMBRE 2015) P. 15/30
GARCÍA CASELLA C.L.	INSERCIÓN DE LA ARGENTINA EN LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA CONTABLE MUNDIAL	N° 43 – AÑO 22 (JUNIO 2016) P. 15/44
GARCÍA DIEZ J., LORCA FERNÁNDEZ P.	EL ACERCAMIENTO DE LA NORMATIVA CONTABLE EUROPEA A LAS NORMAS DEL IASB: UN RETO PARA 2005	N° 15 – AÑO 8 (JUNIO 2002) P. 77/96
GARCÍA FRONTI I. M.	EL PROBLEMA AMBIENTAL Y SU REPERCUSIÓN EN EL PARADIGMA DE UTILIDAD DE LA CONTABILIDAD PATRIMONIAL O FINANCIERA.	N° 6 – AÑO 3 (OCTUBRE 1997) P. 103/113
GARCÍA FRONTI I. M.	NIIF Y CUESTIONES AMBIENTALES	N° 34 – AÑO 17 (DICIEMBRE 2011) EN LINEA - P. 169/190

GARCÍA FRONTI I. M.	ARGENTINA 2012: SITUACIÓN ACTUAL DE LA LEGISLACIÓN SOBRE RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA	N° 36 – AÑO 18 (DICIEMBRE 2012) P. 137/148
GARCÍA FRONTI I. M.	INVESTIGACIÓN CONTABLE INTERDISCIPLINARIA UNA APROXIMACIÓN CON ÉNFASIS EN LA CONTABILIDAD CRÍTICA	N° 42 – AÑO 21 (DICIEMBRE 2015) P. 65/82
GARCÍA N.	EL PROFESOR ACADÉMICO DE CONTABILIDAD Y LA INVESTIGACIÓN CONTABLE	N° 15 – AÑO 8 (JUNIO 2002) P. 47/62
GAUDINO O.	TEORÍA DE LAS RESTRICCIONES (TOC) Y COSTEO BASADO EN LAS ACTIVIDADES (ABC). CONFRONTAMIENTO O POSIBLE INTEGRACIÓN?	N° 12 – AÑO 6 (DICIEMBRE 2000) P. 75/96
GÓMEZ CÍRIA A.	DÉCIMO ANIVERSARIO DE LA LEY DE AUDITORÍA DE CUENTAS – ESPAÑA	N° 8 – AÑO 4 (DICIEMBRE 1998) P. 1/19
GEBÁ N.B.; BIFARETTI M.C.; COLABORACIÓN: SEBASTIAN M.P.	EL CONOCIMIENTO Y LA COMUNICACIÓN DE LA DIMENSIÓN NATURAL DENTRO DE UNA PERSPECTIVA DE LA ESPECIALIDAD CONTABLE SOCIO-AMBIENTAL.	N° 41 – AÑO 21 (JUNIO 2015) P. 69/86
GORROCHATEGUI N.	UNA APROXIMACIÓN A LA INFORMACIÓN CONTABLE SOCIAL Y AMBIENTAL: LAS COMUNICACIONES DEL PROGRESO(COP'S).DIAGNÓSTICO DE LAS COP'S	N° 32 – AÑO 16 (DICIEMBRE 2010) P. 117/146
GRAY ROB TRADUCCIÓN DE: RODRÍGUEZ DE RAMÍREZ M.C.	ACERCA DEL DESORDEN, LOS SISTEMAS Y LA SUSTENTABILIDAD: HACIA UNA CONVERTIBILIDAD Y UNA FINANZAS MÁS SOCIALES Y AMBIENTALES	N° 17 – AÑO 9 (JUNIO 2003) P. 143/168
GUBBA H., GUTFRAID J., RODRIGUEZ R.,VILLAMARZO R.	LA INCLUSIÓN DEL FACTOR AMBIENTAL EN LA AUDITORÍA DE ESTADOS CONTABLES	N° 10 – AÑO 5 (DICIEMBRE 1999) P. 166/202

<b>H</b>		
HERNANDEZ SANTOYO A., PÉREZ LEÓN V.E., ALFONSO ALEMAN J.L.	LA GESTIÓN Y EL BALANCE SOCIAL EN LA EMPRESA COOPERATIVA CUBANA. CASO DE ESTUDIO: CPA 14 DE JUNIO	N° 29 – AÑO 15 (JUNIO 2009) P. 61/78

<b>J</b>		
JÁUREGUI M. DE LOS Á.	INSTRUMENTOS DERIVADOS FINANCIEROS FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE SU APLICACIÓN	N° 17 – AÑO 9 (JUNIO 2003) P. 77/112
JIMÉNEZ MONTAÑÉS M. A., TEJADA PONCE A., VILLALUENGA DE GRACIA, S.	INCIDENCIA DE LOS NUEVOS COSTES EMPRESARIALES, CALIDAD Y MEDIOAMBIENTE, EN EL MODELO DE TOMA DE DECISIONES A CORTO PLAZO. CASO PARTICULAR C-V-B	N° 14 – AÑO 7 (DICIEMBRE 2001) P. 119/142
JIMÉNEZ MONTAÑÉS M. A.,	LIMITACIONES Y DEFICIENCIAS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA ADAPTADAS A EUROPA. CASO PARTICULAR: NIA 720 “INFORME DE AUDITORÍA”	N° 45 – AÑO 23 (JUNIO 2017) P. 43/78

<b>K</b>		
KUSTER C.	PRODUCCIÓN CONJUNTA Y ANÁLISIS MARGINAL: ESTADO DEL ARTE EN RELACIÓN AL TEMA. PARTE I	N° 36 – AÑO 18 (DICIEMBRE 2012) P. 109/136
KUSTER C.	PRODUCCIÓN CONJUNTA Y ANÁLISIS MARGINAL: ESTADO DEL ARTE EN RELACIÓN AL TEMA. PARTE II	N° 37 – AÑO 19 (JUNIO 2013) P. 173/192
KUSTER C.	MODELO DE ANÁLISIS ECONÓMICO PARA EL NEGOCIO OVINO: POSTULADOS TEÓRICOS, REGISTRACIÓN CONTABLE Y CONVERGENCIA CON LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD N° 41 – AGRICULTURA.	N° 45 – AÑO 23 (JUNIO 2017) P. 79/114

L		
LABELLA J. A., BIONDI M. (SUPERVISOR)	SÍNTESIS EN ESPAÑOL DE LAS "NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD" EMITIDAS POR EL INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS COMMITTEE – MARCO CONCEPTUAL Y NIC 1 A 40 (TRADUCCIÓN LIBRE DEL AUTOR)	N° 12 – AÑO 6 (DICIEMBRE 2000) P. 141/182
LE PERAA.	LA CONTABILIDAD ACUMULATIVA Y POR LO DEVENGADO: NECESIDAD APREMIANTE PARA LOS GOBIERNOS	N° 14 – AÑO 7 (DICIEMBRE 2001) P. 57/82
LÓPEZ R.D.	ANÁLISIS DE LA ACTIVIDAD DE LOS ORGANISMOS NACIONALES E INTERNACIONALES PARA COMBATIR LA CORRUPCIÓN	N° 16 – AÑO 8 (DICIEMBRE 2002) P. 65/98
LOPEZ DE SÁ A.	INFORMACIÓN, TEORÍA CIENTÍFICA Y NORMAS CONTABLES.	N° 6 – AÑO 3 (OCTUBRE 1997) P. 1/16
LOPEZ DE SÁ A.	NEOPATRIMONIALISMO COMO PENSAMIENTO MODERNO EM CONTABILIDADE	N° 13 – AÑO 7 (JUNIO 2001) P. 113/122
LOPEZ DE SÁ A.	A MODERNA CIENCIA DA RIQUEZA E O NEOPATRIMONIALISMO CONTÁBIL	N° 18 – AÑO 9 (DICIEMBRE 2003) P. 35/48
LOPEZ DE SÁ A.	MODELOS CONTÁBEIS E GESTAO DA CAPACIDADE LUCRATIVA	N° 20 – AÑO 10 (DICIEMBRE 2004) P. 55/72
LOPEZ DE SÁ A.	ANÁLISE CIENTÍFICA DO EQUILÍBRIO DO CAPITAL E MODELOS CONTÁBEIS CUALITATIVOS	N° 21 – AÑO 11 (JUNIO 2005) P. 29/44
LOPEZ DE SÁ A.	PROSPERIDADE E PADRÕES CONTÁBEIS	N° 23 – AÑO 12 (JUNIO 2006) P. 13/30

LOPES DE SÁ A.	NORMALIZAÇÃO, LEGALIDADE, FISCALIDADE, GESTÃO E CIÊNCIA CONTÁBIL	Nº 26 – AÑO 13 (DICIEMBRE 2007) P. 53/74
LOPES DE SÁ A.	ÉTICA E INSTRUMENTALISMO NORMATIVO CONTÁBIL	Nº 30 – AÑO 15 (DICIEMBRE 2009) P. 11/48
LOPES GOULARTE J.L.	ENSINO DE CONTABILIDADE: O PROCESSO DE CONVERGÊNCIA DA CONTABILIDADE BRASILEIRA	Nº 44 – AÑO 22 (DICIEMBRE 2016) P.65/90
LÓPEZ HERNÁNDEZ A.M., CABA PÉREZ C.	EM IMPACTO DEL ENTORNO DE LA APLICACIÓN DE LAS IPSAS DE LA IFAC AL MERCOSUR	Nº 17 – AÑO 9 (JUNIO 2003) P. 113/130

**M**

MAIOLA O.	EL FRAUDE Y LOS CONTROLES EN LOS SISTEMAS CONTABLES	Nº 38 - AÑO 19 (DICIEMBRE 2013) P. 145/194
MAIOLA O.	PREVENCIÓN DEL FRAUDE, ÉTICA Y LOS EECC PROSPECTIVOS	Nº 39 – AÑO 20 (JUNIO 2014) P.117/152
MAIOLA O.	EL FRAUDE Y LA CORRUPCIÓN SUBYACENTES EN LOS ESTADOS CONTABLES: COMPLEMENTO DE LA MATRIZ DE RIESGOS DESCONTADA, SU VALOR ACTUAL NETO Y MEDIDAS DE TENDENCIA CENTRAL EN ENCUESTAS SOBRE DELITOS CONTABLES Y EMPRESARIALES.	Nº 40 – AÑO 20 (DICIEMBRE 2014) P.99/132
MAIOLA O.	LA MEJORA CONTINUA DE LOS PROCESOS CONTABLES Y PRODUCTIVOS COMO APORTE A LA DIMENSIÓN ECONÓMICA DE LA SUSTENTABILIDAD.	Nº 44 – AÑO 22 (DICIEMBRE 2016) P.91/114
MANCINI A A	RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FORESTALES EN UN MODELO CONTABLE PROSPECTIVO. VALOR RAZONABLE COMO MEDIDA DE BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS SEGÚN MARCO CONCEPTUAL	Nº 43 – AÑO 22 JUNIO 2016 P. 113/150

	PARA LA INFORMACIÓN FINANCIERA, NIIF 13 Y NIC 41 (PARTE 1)	
MANCINI A A	RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FORESTALES EN UN MODELO CONTABLE PROSPECTIVO. VALOR RAZONABLE COMO MEDIDA DE BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS SEGÚN MARCO CONCEPTUAL PARA LA INFORMACIÓN FINANCIERA, NIIF 13 Y NIC 41 (PARTE 2)	N° 44 – AÑO 22 DICIEMBRE 2016 P. 115/150
MEDINA CELIS L.M., BAROCIO TORRES A.I., SÁNCHEZ CASTRO M.A.	ANALIZANDO LAS NORMAS EN QUE SE BASAN LAS ACCIONES DE RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL (RSE) EN MÉXICO	N° 28 – AÑO 14 (DICIEMBRE 2008) P. 105/152
MILETI M., AQUEL S., BERRI A.M., DÍAZ D., DOFFO L., INGRASSIA R., MARCHESE A.	ADVENIMIENTO DE LA INFORMATICA EN LOS SISTEMAS CONTABLES. UNA REALIDAD INNEGABLE	N° 29 – AÑO 15 (JUNIO 2009) P. 79/102
MONTANINI G.A.	COMPARACIÓN DE LA MEDICIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS CON SUS VALORES LÍMITE	N° 16 – AÑO 8 (DICIEMBRE 2002) P. 99/116

O		
ORELLANA E.A.	LA PARTIDA DOBLE EN LAS CUENTAS PÚBLICAS DEL VIRREINATO DEL RÍO DE LA PLATA.	N° 4 – AÑO 2 (NOVIEMBRE 1996) P. 49/75
ORELLANA E.A.	UNA CONTABILIDAD PRECOLOMBINA. LA DEL IMPERIO INCAICO	N° 22 – AÑO 11 (DICIEMBRE 2005) P. 57/88

<b>P</b>		
PAHLEN R.J.M., FRONTI DE GARCÍA L.	EL MEDIO AMBIENTE, SU INFLUENCIA EN LA CONTABILIDAD Y EN LA EMPRESA	N° 16 – AÑO 8 (DICIEMBRE 2002) P. 9/20
PAHLEN R.J.M., CAMPO A. M.	DOCTRINA Y CONTAMINACIÓN AMBIENTAL	N° 27 – AÑO 14 (JUNIO 2008) P. 75/98
PALAZUELOS COBO E., MUÑOZ SAN ROMAN B., MONTOYA DEL CORTE J.	ANÁLISIS DEL INFORME ANUAL DE TRANSPARENCIA DE LAS GRANDES SOCIEDADES DE AUDITORÍA EN ESPAÑA.	N° 42 – AÑO 21 (DICIEMBRE 2015) P. 83/108
PANARIO CENTENO M.M.	APROXIMACIONES PARA UN MARCO CONCEPTUAL O TEÓRICO DE LA CONTABILIDAD SOCIAL	N° 29 – AÑO 15 (JUNIO 2009) P. 103/144
PANARIO CENTENO M.M., FARFAN LIEVANO M.A.	LA CONTABILIDAD ¿CIENCIA O TECNOLOGÍA SOCIAL? DEBATES INCONCLUSOS.	N° 36 – AÑO 18 (DICIEMBRE 2012) P. 49/186
PEREIRA LEITE LANCELOTTI F.	CONTABILIDAD ECOAMBIENTAL. REGISTRO DE LOS EFECTOS EXTERNOS – UN ENFOQUE EN LOS IMPACTOS AMBIENTALES Y OBTENCIÓN DEL PEEB – PRODUCTO ECOLÓGICO EMPRESARIAL BRUTO	N° 31 – AÑO 16 (JUNIO 2010) P. 141/162
PIACQUADIO C.	INFORMACIÓN INTEGRADA Y CONTABILIZACIÓN DEL CAPITAL NATURAL	N° 39 – AÑO 20 (JUNIO 2014) P. 153/170
PIÑEIRO GARCÍA P., GARCÍA VÁZQUEZ J.M.	PARTICULARIDADES DE LOS SISTEMAS DE GESTIÓN MEDIOAMBIENTAL EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS. PRINCIPALES DIFICULTADES EN SU IMPLANTACIÓN	N° 25 – AÑO 13 (JUNIO 2007) P. 85/100

<b>Q</b>		
QUADRO M.; WERBIN E.; BERTOLDI N.; PRIOTTO H.; VETERI L.; PELLEGRINET M.	TRATAMIENTOS ALTERNATIVOS DISCRECIONALES PREVISTOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF): UNA APLICACIÓN EMPÍRICA EN EMPRESAS ARGENTINAS	N° 47 – AÑO 24 (JUNIO 2018) P. 55/78

<b>R</b>		
RICO COL C.	LA HISTORIA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA EN LOS FERROCARRILES: REVISIÓN DE LA LITERATURA, 1830 – 1910	N° 41 – AÑO 21 (JUNIO 2015) P. 87/138
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	REFLEXIONES SOBRE EL STATUS EPISTEMOLÓGICO DE LA CONTABILIDAD	N° 1 – AÑO 1 - (1995) P. 58/67
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	LA LLAVE DE NEGOCIO: EL CAMINO ABIERTO Y TRANSITADO Y EL CAMINO POR RECORRER.	N° 3 – AÑO 2 (JULIO 1996) P. 23/34
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	LA METODOLOGÍA EN CONTABILIDAD: ¿UNIFORMIDAD O DIVERSIDAD?	N° 5 – AÑO 3 (MAYO 1997) P. 38/52
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	LA CONTABILIZACIÓN DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS: ANTECEDENTES Y PERSPECTIVAS.	N° 6 – AÑO 3 (OCTUBRE 1997) P. 69/102
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	COMENTARIO SOBRE LA SITUACIÓN ACTUAL Y LAS PERSPECTIVAS A NIVEL INTERNACIONAL DE LA CONTABILIZACIÓN DE LOS ARRENDAMIENTOS	N° 7 – AÑO 4 (JUNIO 1998) P. 59/72
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	LA NECESIDAD DE PRECISAR EL DOMINIO DE LA DISCIPLINA CONTABLE	N° 9 – AÑO 5 (JUNIO 1999) P. 131/145

RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	LA INFORMACIÓN CONTABLE ANTE EL RETO DE LAS DEMANDAS DE LOS USUARIOS: DESAFÍO Y OPORTUNIDAD PARA LA PROFESIÓN CONTABLE	N° 10 – AÑO 5 (DICIEMBRE 1999) P. 132/165
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	VIGENCIA DE LA NECESIDAD DE DISCUSIÓN SOBRE EL STATUS EPISTEMOLÓGICO DE LA CONTABILIDAD	N° 12 – AÑO 6 (DICIEMBRE 2000) P. 129/140
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	CUESTIONAMIENTOS ACERCA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LOS OTROS SEGMENTOS CONTABLES	N° 13 – AÑO 7 (JUNIO 2001) P. 89/112
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	TRADUCCIONES: SFAS 141, SFAS 142, SFAS 144	N° 14 – AÑO 7 (DICIEMBRE 2001) P. 161/172
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	EL PROCESO RECIENTE DE NORMALIZACIÓN CONTABLE EN ARGENTINA. UN CASO PARA EL ANÁLISIS	N° 16 – AÑO 8 (DICIEMBRE 2002) P. 21/34
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	CONTABILIDAD Y RESPONSABILIDAD SOCIAL: UN CAMINO POR RECORRER	N° 18 – AÑO 9 (DICIEMBRE 2003) P. 63/74
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	LA CONTABILIDAD Y EL IMPACTO DE LAS TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN Y LAS COMUNICACIONES	N° 19 – AÑO 10 (JUNIO 2004) P. 71/92
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	CONTABILIDAD Y RESPONSABILIDAD SOCIAL. EN BÚSQUEDA DE RESPUESTAS PARA UNA TENDENCIA EN VÍAS DE CONSOLIDACIÓN	N° 20 – AÑO 10 (DICIEMBRE 2004) P. 33/54
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	CONTABILIDAD SOCIAL Y SUPUESTOS ONTOLÓGICOS DIVERGENTES	N° 21 – AÑO 11 (JUNIO DE 2005) P. 13/28
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	MÉTODOS EMPÍRICOS. DIVERSAS PERSPECTIVAS	N° 22 – AÑO 11 (DICIEMBRE 2005) P. 27/46

RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	TRANSPARENCIA Y RESPONSABILIDAD SOCIAL: UN RETO PARA EL ABORDAJE DE LAS POSIBLES VINCULACIONES ENTRE EL SECTOR PÚBLICO, EL PRIVADO Y LA SOCIEDAD CIVIL EN EL MARCO DE LA SUSTENTABILIDAD	N° 24 – AÑO 12 (DICIEMBRE 2006) P. 29/44
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	COMENTARIOS SOBRE LA PROPUESTA DE UNA "TEORÍA FUNDAMENTADA" DE LAS REVELACIONES FINANCIERAS DE LAS EMPRESAS	N° 25 – AÑO 13 (JUNIO 2007) P. 69/84
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	CONTABILIDAD Y RESPONSABILIDAD SOCIAL: DESAFÍOS Y OPORTUNIDADES PARA LA PROFESIÓN CONTABLE	N° 26 – AÑO 13 (DICIEMBRE 2007) P. 177/220
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	LA ÉTICA EN LOS NEGOCIOS: UNA ZONA DIFUSA CON IMPLICANCIAS SOCIALES PROFUNDAS	N° 27 – AÑO 14 (JUNIO 2008) P. 99/120
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	ALGUNAS CUESTIONES EN TORNO AL ENCUADRE EPISTEMOLÓGICO DE LA CONTABILIDAD.	N° 31 – AÑO 16 (JUNIO 2010) P. 61/90
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	REVISITANDO LA TEORÍA CONTABLE: DESDE LA SUSTENTABILIDAD A LA DIMENSIÓN ESPIRITUAL	N° 35 – AÑO 18 (JUNIO 2012) P. 69/94
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	DISCURSO, RECURRENCIAS Y CONSENSOS EN TORNO A LA SUSTENTABILIDAD	N° 37 – AÑO 19 (JUNIO 2013) P. 131/172
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	REFLEXIONES SOBRE LA PRÁCTICA DOCENTE Y LAS DEMANDAS PARA LA FORMACIÓN DE CONTADORES. VOLVIENDO A LAS FUENTES	N° 39 – AÑO 20 (JUNIO 2014) P. 33/76
RODRIGUEZ DE RAMIREZ M. DEL C.	UNA VERSIÓN ABREVIADA ACERCA DE LOS ENFOQUES EN COMPETENCIA SOBRE LA INFORMACIÓN INTEGRADA.	N° 44 – AÑO 22 (DICIEMBRE 2016) P. 11/34
RODRÍGUEZ J.M.	TEORÍA CONTABLE DE ASPECTOS FINANCIEROS TRATADOS POR EL DR. HÉCTOR BÉRTORA	N° 22 – AÑO 11 (DICIEMBRE 2005) P. 89/102

<b>S</b>		
SANCHEZ ABREGO D.O.; RICHON E.	POLÍTICAS DE IMPACTO EN EL BALANCE SOCIAL Y EL ROL DEL CONTADOR PÚBLICO. UN ESTUDIO DE CASO	N° 48 – AÑO 24 (DICIEMBRE 2018) P. 119/158
SÁNCHEZ HENRÍQUEZ J.A.	AUDITORÍA DE LA FORMACIÓN	N° 12 – AÑO 6 (DICIEMBRE 2000) P. 97/118
SÁNCHEZ HENRÍQUEZ J.A.	APROXIMACIÓN TEÓRICA AL BALANCE SOCIAL	N° 17 – AÑO 9 (JUNIO 2003) P. 131/142
SÁNCHEZ HENRÍQUEZ J.A., SÁLAS ÁVILA J., RODRÍGUEZ BUSTAMANTE C.	COMPETENCIAS PROFESIONALES EN LA AUDITORIA EXTERNA	N° 24 – AÑO 12 (DICIEMBRE 2006) P. 81/94
SÁNCHEZ HENRÍQUEZ J.A., SALDAÑO C.	AUDITORÍA AL DESEMPEÑO EN ORGANIZACIONES PÚBLICAS Y PRIVADAS	N° 33 – AÑO 17 (JUNIO 2011) P. 105/146
SÁNCHEZ HENRÍQUEZ J.A., RAMÍREZ MADRID K.V.	ANÁLISIS DEL RIESGO EN EL DESEMPEÑO LABORAL. PARTE I	N° 45 – AÑO 23 (JUNIO 2017) P. 115/158
SÁNCHEZ HENRÍQUEZ J.A., RAMÍREZ MADRID K.V.	ANÁLISIS DEL RIESGO EN EL DESEMPEÑO LABORAL. PARTE II	N° 46 – AÑO 23 (DICIEMBRE 2017) P.
SCARANO R.E.; SUAREZ KIMURA E.B.	LAS CARÁCTERÍSTICAS DE LA INVESTIGACIÓN CONTABLE VINCULADAS CON LA ELABORACIÓN DE DOCUMENTOS DE DIFUSIÓN EN EL ÁREA DISCIPLINAR	N° 47 AÑO 24 (JUNIO 2018) P.79/98
SCAVONE G.M., SCHAPIRA A., FERRUCCI G.	GENERACIÓN DE INFORMACIÓN PARA EL SEGUIMIENTO DE ACCIONES AMBIENTALES	N° 20 – AÑO 10 (DICIEMBRE 2004) P. 95/108
SCAVONE G.M., D’ONOFRIO P.A.	LAS EMPRESAS FRENTE AL DESAFÍO DE DEMOSTRAR SU RESPONSABILIDAD SOCIAL	N° 21 – AÑO 11 (JUNIO 2005) P. 45/64

SCAVONE G.M.;	TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS SITIOS WEB, ¿ESTAMOS LOS CONTADORES SUFICIENTEMENTE INFORMADOS?	N° 33 – AÑO 17 (JUNIO 2011) P. 147/172
SCHLAPS K., ALBANESE D., BRIOZZO A., VIGIER H.	PRINCIPIO DE INDEPENDENCIA EN LA AUDITORÍA DE PYMES: ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA NORMATIVA NACIONAL E INTERNACIONAL Y EVIDENCIA EMPÍRICA PARA LA ARGENTINA.	N° 42 – AÑO 21 (DICIEMBRE 2015) P. 109/140
SUAREZ KIMURA E.B.	EL EFECTO DE LA GESTIÓN ECONÓMICA DEL ENTE SOBRE EL MEDIO AMBIENTE	N° 14 – AÑO 7 (DICIEMBRE 2001) P. 97/118
SUAREZ KIMURA E.B.	AUDITORÍA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO: PARTICULARIDADES A CONSIDERAR EN LOS CONTEXTOS TECNOLÓGICAMENTE MEDIADOS	N° 22 – AÑO 11 (DICIEMBRE 2005) P. 47/56
SUAREZ KIMURA E.B.	MEDIOS DIGITALIZADOS EN EL PROCESAMIENTO DE DATOS CONTABLES: REPERCUSIÓN EN LA ACTIVIDAD DEL CONTADOR PÚBLICO	N° 26 – AÑO 13 (DICIEMBRE 2007) P. 221/252

**T**

TASCÓN FERNÁNDEZ M.T.	DE LA VALORACIÓN CONTABLE A LA VALORACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA	N° 16 – AÑO 8 (DICIEMBRE 2002) P. 53/64
-----------------------	--	---

**V**

VASQUEZ QUEVEDON., ESTUDIANTES: CARRIL MARQUEZ M.A., PASCUAL GARCÍA M.	ESTADO ACTUAL DE LATINOAMÉRICA EN RELACIÓN AL PROCESO DE ADOPCIÓN DE LAS NIIF	N° 38 - AÑO 19 (DICIEMBRE 2013) P. 55/103
VÁZQUEZ R., BENEDICTO N; BONGIANINO DE SALGADO C.	LLAVE DE NEGOCIO: EN BÚSQUEDA DE UNA DEFINICIÓN AMPLIA	N° 3 – AÑO 2 (JULIO 1996) P. 35/43

VÁZQUEZ R., BONGIANINO DE SALGADO C.	CAPITAL ECONÓMICO: FACTIBILIDAD DE SU UTILIZACIÓN EN LOS ESTADOS CONTABLES.	N° 5 – AÑO 3 (MAYO 1997) P. 53/77
VÁZQUEZ R., BONGIANINO DE SALGADO C.	VALOR ECONÓMICO AGREGADO DE INTANGIBLES	N° 14 – AÑO 7 (DICIEMBRE 2001) P. 83/96
VIEGAS J.C., GARCÍA FRONTI I., GAJST I.	LOS ESTADOS CONTABLES BÁSICOS DE CIERRE DE EJERCICIO Y EL INFORME CONTABLE PARA LA VENTA.	N° 4 – AÑO 2 (NOVIEMBRE 1996) P. 1/30
VIEGAS J.C., RIAL L., GAJST I.	LA INFORMACIÓN PROSPECTIVA: PROYECCIONES O PRONÓSTICOS	N° 12 – AÑO 6 (DICIEMBRE 2000) P. 47/74
VIEGAS J.C., FRONTI L. COLABORADOR: TONNELIER A	INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	N° 13 - AÑO 7 (JUNIO 2001) P. 31/54
VIEGAS J.C., FRONTI DE GARCÍA L., SUAREZ KIMURA E.B., SCAVONE G.M., GARCÍA FRONTI I.M.	EDUCACIÓN VIRTUAL COMO COMPLEMENTO DE LA EDUCACIÓN FORMAL Y CONTINUADA	N° 14 – AÑO 7 (DICIEMBRE 2001) P. 13/56
VIEGAS J.C., PÉREZ J.O.	EN LA BÚSQUEDA DE EVIDENCIAS CONFIABLES QUE PERMITAN REALIZAR UNA INTERPRETACIÓN RAZONABLE DE LA SITUACIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA	N° 30 – AÑO 15 (DICIEMBRE 2009) P. 95/132
VIEGAS J.C., GRISOLÍA H.J.	LA FORMACION ÉTICA DEL PROFESIONAL EN CIENCIAS ECONÓMICAS EN EL GRADO Y EL POSTGRADO. PARTE I.	N° 36 – AÑO 18 (DICIEMBRE 2012) P. 45/82
VIEGAS J.C., GRISOLÍA H.J.	LA FORMACION ÉTICA DEL PROFESIONAL EN CIENCIAS ECONÓMICAS EN EL GRADO Y EL POSTGRADO. PARTE II.	N° 37 – AÑO 19 (JUNIO 2013) P. 71/112
VON BISCHHOFFSHAUSEN W.	ESTADOS FINANCIEROS Y MEDIO AMBIENTE	N° 13 - AÑO 7 (JUNIO 2001) P. 123/136

VILLAMARZO R., GUBBA H., GUTFRAID J., RODRÍGUEZ R.	ESTADOS CONTABLES: UNA MODERNIZACIÓN IMPOSTERGABLE.	N° 11 – AÑO 6 (JUNIO 2000) P. 45/74
---	---	---

<b>W</b>		
WAINSTEIN M.,CASAL A.M.	REPLANTEO DEL INFORME DE AUDITORÍA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS	N° 1 – AÑO 1 - (1995) P.114/127
WAINSTEIN M., CASAL A.M., GARCÍA FRONTI L.	LA AUDITORÍA DEL MEDIO AMBIENTE	N° 2 – AÑO 2 (MARZO 1996) P. 37/48
WAINSTEIN M.	LA REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS CONTABLES: REPLANTEO DE SU USO	N° 4 – AÑO 2 (NOVIEMBRE 1996) P. 31/48
WAINSTEIN M.,CASAL A.M.	LA AUDITORÍA DEL MEDIO AMBIENTE EN EL MARCO DE LA AUDITORÍA INTEGRAL Y TOTAL	EXT. III (NOVIEMBRE 1996) P. 1/81
WAINSTEIN M.	INDEPENDENCIA. COMPATIBILIZACIÓN ENTRE LOS SERVICIOS DE AUDITORÍA Y OTROS SERVICIOS PROFESIONALES.	N° 7 – AÑO 4 (JUNIO 1998) P. 36/58
WAINSTEIN M.,CASAL A.M.	EL INFORME BREVE DE AUDITORÍA EN UN ESCENARIO GLOBALIZADO DE LIBRE COMERCIO.	N° 8 – AÑO 4 (DICIEMBRE 1998) P. 20/44
WAINSTEIN M.	ANÁLISIS BIBLIOGRÁFICO DEL MARCO CONCEPTUAL DEL I.A.S.C., DE LOS CONCEPTS DE ESTADOS UNIDOS Y DEL BORRADOR DEL MARCO CONCEPTUAL DEL REINO UNIDO DE LOS MARCOS CONCEPTUALES IMPLÍCITOS Y ANÁLISIS DE LA DOCTRINA QUE INFLUYÓ EN LA ELABORACIÓN DE LOS MARCOS CONCEPTUALES EXPLÍCITOS E IMPLÍCITOS.	N° 10 – AÑO 5 (DICIEMBRE 1999) P. 1/109

WAINSTEIN M., CASAL A.M.	LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES EN EL MARCO DE UN MUNDO GLOBALIZADO Y LA PROBLEMÁTICA DE LAS PYMES	N° 12 – AÑO 6 (DICIEMBRE 2000) P. 3/49
WAINSTEIN M., CASAL A.M.	COMPROMISOS DE VERIFICACIÓN (ASSURANCE ENGAGEMENTS)	N° 13 – AÑO 7 (JUNIO 2001) P. 1/30
WAINSTEIN M., CASAL A.M.	EL PROBLEMA DEL NARCOTRÁFICO Y SUS IMPLICANCIAS PARA LA ECONOMÍA	N° 15 – AÑO 8 (JUNIO 2002) P. 3/46
WAINSTEIN M.	LA CORRUPCIÓN. UN TEMA PARA INVESTIGAR	N° 17 – AÑO 9 (JUNIO 2003) P. 3/76
WAINSTEIN M.	RESPONSABILIDAD PROFESIONAL	N° 18 – AÑO 9 (DICIEMBRE 2003) P. 15/34
WAINSTEIN M.	CONTROL DE CALIDAD EN AUDITORÍA. SELECCIÓN DE PROCEDIMIENTOS A SEGUIR	N° 20 – AÑO 10 (DICIEMBRE 2004) P. 15/32
WAINSTEIN M., CASAL A.M.	LAS NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORÍA, REVISIÓN, ASEGURAMIENTO Y SERVICIOS RELACIONADOS. COMPARACIÓN CON LAS NORMAS DE AUDITORÍA NACIONALES	N° 23 – AÑO 12 (JUNIO 2006) P. 31/70
WIRTH M.C.	POSIBLE CONTRIBUCIÓN DE LA TEORÍA CONTABLE PARA LA DETERMINACIÓN DEL VALOR DE UNA EMPRESA.	N° 9 – AÑO 5 (JUNIO 1999) P. 146/179



# **Contabilidad y Auditoría**

ISSN 1515-2340 (Impreso) ISSN 1852-446X (En Línea) ISSN 1851-9202 (Vía Mail)

**Publicación de la  
Sección de Investigaciones Contables  
“Profesor Juan Alberto Arévalo”  
Universidad de Buenos Aires  
Facultad de Ciencias Económicas**

*Directora*

**Prof. Dra. Luisa Fronti de García**

Facultad de Ciencias Económicas-Universidad de Buenos Aires

*Codirectora*

**Prof. Dra. Elsa Beatriz Suarez Kimura**

Facultad de Ciencias Económicas-Universidad de Buenos Aires

## **NORMAS BÁSICAS**

### **PARA LA PRESENTACIÓN DE TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN**

**Contacto Electrónico:** [sic@fce.uba.ar](mailto:sic@fce.uba.ar)

**Contabilidad y Auditoría** es una publicación semestral iniciada hace más de veinte años en el Instituto de Investigaciones Contables de la Facultad de Ciencias Económicas de la UBA, actual Sección de Investigaciones Contables del Instituto de Administración, Contabilidad y Métodos cuantitativos para la gestión (IADCOM) dependiente de la Universidad de Buenos Aires. Desde el año 2007 esta revista forma parte del Núcleo Básico de Revistas Científicas Argentinas elaborado a partir de informes del CONICET y el CAICYT y basado en evaluaciones editoriales (Criterios de Excelencia de LATINDEX: Nivel 1/CATÁLOGO) y excelencia de contenido académico evaluado por pares.

(Más información: <http://www.caicyt.gov.ar/nucleo-basico-de-revistas-cientificas>)

**Contabilidad y Auditoría** tiene por objetivo la difusión de trabajos inéditos realizados con método científico acerca de cuestiones relativas a los Sistemas de Información Contable en segmentos tales como la Contabilidad Financiera, Social, Ambiental, de Gestión y Gubernamental, Auditoría y cuestiones asociadas a la Responsabilidad Social de las organizaciones. Todo ello con el fin de promover la investigación en Contabilidad, viabilizar la difusión de sus resultados y propender, en última instancia, al avance de la disciplina.

Los trabajos que se propongan para la inclusión deben cumplir, además de los requisitos de calidad e interés disciplinar, con los siguientes criterios editoriales para el envío de los originales.

### **Formato de envío:**

En medio magnético, formato Word para Windows.

Si contuviera gráficos, cuadros, tablas, imágenes u otros, éstos deberán agregarse en Excel, para facilitar la edición en el formato impreso y en el digital.

Los envíos deben realizarse en formato electrónico a la siguiente dirección [sic@fce.uba.ar](mailto:sic@fce.uba.ar)

### **Extensión**

Se aceptarán trabajos con una extensión mínima de 3000 palabras y máxima de 8000 palabras (sin considerar la bibliografía y los anexos).

Las ediciones de los números anteriores pueden ser accedidas desde los siguientes enlaces para una mejor comprensión de las pautas incluidas en este documento:

Biblioteca Digital de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Buenos Aires. El enlace de la Revista Contabilidad y Auditoría es el siguiente:

[http://www.economicas.uba.ar/institutos\\_y\\_centros/revista-contabilidad-y-auditoria/](http://www.economicas.uba.ar/institutos_y_centros/revista-contabilidad-y-auditoria/)

Alternativamente, pueden ser accedidas desde el Open Journal System de nuestra Facultad:

<http://ojs.econ.uba.ar/ojs/index.php/Contyaudit>

### **Instrucciones generales para la postulación de trabajos**

Las normas generales para la presentación de trabajos son las que se enuncian a continuación.

1. Los trabajos deberán ser inéditos. El autor/los autores al enviar el trabajo deben manifestar que el mismo es original y que no ha sido postulado a otra publicación, ni para su consideración en otros organismos. A tales efectos se acompañará una Declaración de originalidad suscripta. De tratarse de trabajos escritos por más de un autor, la misma debe ser rubricada por todos ellos.

2. Incluir una primera página en la cual se hará constar el título y el nombre del/los autor/es.

Se consignará el curriculum vitae RESUMIDO (si es un sólo autor: 10 renglones; dos autores: 7 renglones y más: 5 renglones) de los autores con indicación –a través del resaltado- de cuál información (sobre formación académica y actuación) desea/h que se asocie a la identificación del documento. Se dejará constancia de la dirección física y electrónica y del teléfono de por lo menos uno de los autores para notificarle sobre la evaluación del trabajo.

3. El trabajo deberá estructurarse en epígrafes y subepígrafes, evitando en lo posible un número excesivo de niveles de desagregación. Se requiere que contenga un SUMARIO de la estructura del trabajo que permita evitar omisiones o distorsiones.
4. La estructura básica de los trabajos deberá ser como sigue:

### **Título**

**Resumen (en español y/o en portugués-si correspondiera- y en inglés).** Deberá constar de no más de 100 palabras a través de las cuales se consignen las ideas principales. Incluir una versión en inglés.

**Palabras Clave (en español y/o en portugués-si correspondiera- y en inglés).** Se solicita la inclusión de un mínimo de **cinco** palabras clave (en castellano y en inglés) Deben indicar los temas o conceptos centrales que se presentan en el cuerpo del trabajo y su objetivo es facilitar la posterior catalogación bibliográfica del trabajo en las bases de datos

### **Sumario Temático**

**Introducción.** Se recomienda la inclusión de un apartado o epígrafe inicial que sirva como introducción del trabajo en que se puedan recoger los problemas, objetivos, hipótesis, métodos, antecedentes y contexto de la investigación.

**Desarrollo del Tema (Cuerpo del Trabajo)**

**Conclusiones, Sugerencias o Recomendaciones**

### **Bibliografía**

**Anexos** Se referirán a información o datos externos que complementen adecuadamente los contenidos del trabajo (pueden llegar a suprimirse en la impresión definitiva)

## **Aclaraciones**

### **Referencias bibliográficas**

Las referencias o citas bibliográficas se anotarán dentro del propio texto y sólo se aceptarán:

- por el sistema Harvard: (Mattessich, 1995:150), Apellido del autor; coma; año de la publicación; dos puntos; número de página.
- (Mattessich, 1995, p. 150) Idem, pero con coma en lugar de dos puntos entre el año y el/lo números/s de páginas, precedido/s por p.)

Para el caso de citas directas que implican transcripciones textuales, de ser cortas se incluirán dentro del propio texto entre comillas y, de ser largas, a continuación del texto a un tamaño de letra menor y con margen.

### **Notas al pie de página**

No se deberán recoger citas bibliográficas a pie de página, las notas al pie sólo se utilizarán para aclaraciones, ampliaciones, precisiones o discusiones complementarias al trabajo.

### **Bibliografía**

Se consignará en forma alfabética (ascendente) y cronológica

Para uniformar la redacción de manera de facilitar su consulta, se propone el siguiente formato que cuenta con mayor consenso en los trabajos de investigación a nivel internacional:

Apellido/s del autor en mayúsculas, seguidos de coma y la inicial del nombre/s seguida de punto, o bien del organismo que corresponda a la autoría de la correspondiente publicación; año de publicación entre paréntesis y:

- si se trata de un libro: título en negrita; coma; ciudad; editorial.
- si se trata de un artículo: título entre comillas; coma; Revista en cursiva, Año o Tomo y número, mes, p. xx-xx

## **Dibujos y otras ayudas**

Los dibujos, gráficas, tablas, fotografías imágenes, flujogramas, etc. deber ser nítidos, estar titulados y contener la fuente de elaboración (aun cuando esta fuera propia).

## **Evaluación**

Los trabajos recibidos serán evaluados por evaluadores externos a la entidad editora que deciden sobre su publicación. La identidad de los evaluadores no es conocida por los autores de los trabajos, de la misma manera que la identidad de estos últimos [la identidad de los autores de los trabajos] permanece anónima para los evaluadores.

Los trabajos deben ser presentados con antelación suficiente para cumplir con la rigurosidad del proceso de evaluación. La revista no se hace responsable por la devolución de originales no solicitados.

La convocatoria para la presentación de trabajos estará abierta durante todo el año, plasmándose en dos publicaciones semestrales en los meses de Junio y Diciembre del respectivo año calendario.

*Directora*

**Prof. Dra. Luisa Fronti de García**

Facultad de Ciencias Económicas-Universidad de Buenos Aires

*Codirectora*

**Prof. Dra. Elsa Beatriz Suarez Kimura**

Facultad de Ciencias Económicas-Universidad de Buenos Aires

*Gestión Open Journal System*

**Cra. Magalí Yamila Méndez**

Facultad de Ciencias Económicas-Universidad de Buenos Aires

*Diseño y Administrador de Contenidos*

*Responsable de Maquetación*

**Sra. Beatriz N. Suárez**

Facultad de Ciencias Económicas-Universidad de Buenos Aires

*Responsable de Logística y Distribución*

**Sra. Rosana E. Giusti**

Facultad de Ciencias Económicas-Universidad de Buenos Aires

La serie impresa de documentos de la Sección de Investigaciones Contables es una publicación semestral indexada en catálogo Latindex (Sistema Regional de Información en Línea para Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal).

Los Documentos se publican desde diciembre de 1995 y contienen:

- Resultados de Investigaciones realizadas por miembros de la Sección,
- Presentaciones de actividades académicas
- Traducciones de artículos publicados en revistas especializadas en economía social.



Universidad de Buenos Aires  
Facultad de Ciencias Económicas



Av. Córdoba 2122 (1120)  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires- República Argentina  
Tel.: + 54 11 5285-6563/6942/6606

[sic@fce.uba.ar](mailto:sic@fce.uba.ar)  
<http://ojs.econ.uba.ar>