

# **25º Encuentro Nacional de Investigadores Universitarios del Área Contable y 15º Simposio Regional de Investigación Contable**

*Teoría contable: elementos, segmentos y sistemas contables*

## ***Modelos de emisión de información. Análisis de propuestas alternativas***

**AUTORES:**

***González, Paula Carolina (2)***

***Zinno Arbio, Florencia Belén (2)***

***Barbei, Alejandro Agustín (1)***

***(Centro de Estudios en Contabilidad Internacional – CECIN)***

***cecin@econo.unlp.edu.ar***

***(1) CECIN, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional de La Plata,  
Argentina – CICPBA***

***(2) CECIN, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional de La Plata***

***Facultad de Ciencias Económicas – UNLP***

***La Plata, 12 de Diciembre de 2019***

## RESUMEN

Las empresas revelan una amplia variedad de información y lo hacen de diversas maneras, siendo dichas revelaciones consideradas, en el marco de este trabajo, como presentación de reportes de negocios. Dichos reportes, hacen referencia tanto a aquellos vinculados con información financiera como también no financiera.

En el trabajo se describe el estado del arte en lo que respecta a los reportes financieros y no financieros, detallando en particular las ventajas y desventajas de dichas divulgaciones.

Las expectativas sociales, los cambios en las actividades comerciales y en los mercados, el énfasis creciente en la innovación y el conocimiento, y los avances en la tecnología de la información, han impulsado la demanda de nuevos modelos de presentación de reportes de negocios.

En cuanto a las nuevas alternativas de reportes de negocios, las características de las mismas pueden implicar mejoras a los reportes de negocios actuales, reportes de negocios adicionales y/o complementarios y reportes que integran información financiera y no financiera. Las alternativas seleccionadas para este trabajo incluyen: Reporte Integrado, XBRL, The Jenkins Report, The Brookings Institution, Value Reporting, The Hermes Principles y Balanced Scorecard.

Es importante destacar que queda mucho por hacer, tanto por los preparadores de información como por los creadores de estándares o reglas, para garantizar que los informes corporativos sean transparentes en lo que respecta a los modelos de negocios de las empresas y los factores de creación de valor a largo plazo.

Es importante la colaboración entre las comunidades académicas, los reguladores y los preparadores de la información para recorrer el camino de la evolución de los reportes de negocios en pos de brindar una mayor utilidad a los usuarios. Es deseable que las propuestas de las distintas alternativas de reportes de negocios se fundamenten en investigaciones.

**Palabras clave:** reportes de negocios; información financiera; información no financiera; utilidad de la información.

## **INTRODUCCIÓN**

Los negocios revelan una amplia variedad de información sobre sí mismos y lo hacen de maneras diferentes, siendo dichas revelaciones consideradas como presentación de reportes de negocios.

Los modelos de emisión de información no deberían ser estáticos; siempre se pueden mejorar y necesitan adaptarse al entorno empresarial y normativo en constante cambio. Deberían reflejar los cambios en los mercados, en la tecnología de la información y en las necesidades de los usuarios.

Es de destacar el creciente debate respecto a la búsqueda de nuevas alternativas de reportes de negocios, viéndose esto reflejado en los nuevos modelos de informes presentados a lo largo de los últimos años.

Es preciso iniciar una línea de investigación en pos de definir ciertas alternativas de presentación de reportes de negocios o mejoras a las actuales, de manera de probar dichas alternativas y poder respaldarlas a través de los hallazgos de la investigación.

## **OBJETIVOS**

El presente trabajo forma parte del proyecto de investigación titulado "Contabilidad e información: análisis de informes, características de las empresas emisoras y desarrollo de modelos de emisión de información" acreditado ante la Universidad Nacional de La Plata (Código E168). En función a ello, se busca abordar tres objetivos del mismo:

- Relevar modelos de emisión de información para hechos tratados por los distintos segmentos contables.
- Proponer modelos alternativos de informes contables.
- Generar nuevas líneas de investigación en virtud de los avances obtenidos.

En particular, los objetivos específicos perseguidos en esta investigación se relacionan con:

- Abordar aspectos teóricos que permitan definir el estado del arte de la presentación de reportes de negocios.
- Relevar nuevas alternativas de emisión de reportes de negocios y perfeccionamiento de las actuales.
- Plantear ciertos interrogantes que se encuentran sujetos a debate y que impulsen nuevos hallazgos a través de la investigación.

## **IMPORTANCIA**

Las expectativas sociales, los cambios en las actividades comerciales y en los mercados, el énfasis creciente en la innovación y el conocimiento, y los avances en la tecnología de la información, han impulsado la demanda de nuevos modelos de presentación de reportes de negocios.

En respuesta a las demandas cambiantes de las partes interesadas, existen numerosos ejemplos de empresas que producen nuevas revelaciones, reflejadas en informes de alta calidad y altamente innovadores, tanto de manera voluntaria o por la exigencia de ciertas normativas.

La importancia del tema tratado radica también en los avances que pueden denotarse en dicha línea de investigación a través de las publicaciones científicas y desarrollos teóricos que profundizan el debate sobre los reportes de negocios.

## **METODOLOGÍA**

Se considera que la rigurosidad y sistematicidad son factores determinantes, pues tienen impacto directo en la calidad y riqueza de las conclusiones a las que se arribe.

Para cumplir los objetivos antes planteados, se realizó una investigación doctrinaria a través del análisis de un conjunto de publicaciones científicas relevantes en la temática.

Respecto a la investigación, es de tipo aplicada, exploratoria y supone el análisis doctrinario en la temática abordada tomando como base una publicación que se centra en las solicitudes recientes por un nuevo modelo para la presentación de reportes de negocios (ICAEW, 2009). Dicha revisión de la literatura fue complementada con una serie de publicaciones más recientes para abarcar aquellos aspectos que pueden haber mostrado cierta evolución a lo largo de los años.

## **DESARROLLO**

### **1. Reportes de negocios**

Los negocios revelan una amplia variedad de información sobre sí mismos y lo hacen de maneras diferentes, siendo dichas revelaciones consideradas como presentación de reportes de negocios. Esto constituye un medio esencial por el cual las empresas se comunican con las partes interesadas.

Dichos reportes, hacen referencia tanto a aquellos vinculados con información financiera como también no financiera, publicada por las empresas (Federation of European Accountants, 2015).

Algunas de esas revelaciones cumplen con reglas, normas o principios que determinan qué información se debe revelar y/o cómo se debe medir. A las características clave de esas reglas o normas se las conoce como modelos para la presentación de reportes (ICAEW, 2009).

Christian Nielsen (2005) identifica cuatro características básicas del modelo para la presentación de reportes de negocios:

- propósito de comunicación externa;
- identificación del contenido;
- estructura para la revelación del contenido; y
- método de construcción definido.

Una virtud de la existencia de un modelo de reporte de negocios es que éste indica a los preparadores qué información deben incluir y a los usuarios con qué se encontrarán. Asimismo, establece un mínimo de revelaciones a proporcionar y asegura un grado de comparabilidad en la información revelada entre distintas empresas y/o una misma empresa a través del tiempo.

## **2. Estado del arte de los reportes de negocios**

Para desarrollar el estado del arte de la presentación de reportes de negocios, se abordará en función a dos apartados, los reportes financieros y los reportes no financieros, de manera de poder reflejar la situación actual de dichas revelaciones.

### **a. Reportes financieros**

La presentación de información financiera existe desde hace ya mucho tiempo, se encuentra desarrollada y avanzada en términos de estándares, normas y regulación (Federation of European Accountants, 2015). Los reportes financieros, y en particular los estados financieros, constituyen el principal medio a través del cual las empresas se comunican, y esto se trata de una práctica que ha ido evolucionando con el tiempo.

Esta primacía de los reportes financieros, como una fuente que proporciona información útil para los usuarios, se sustenta en un conjunto de fortalezas, avaladas por diferentes autores.

Según ICAEW (2009), la naturaleza histórica de la presentación de reportes financieros permite proporcionar objetividad y verificabilidad respecto a la información expuesta, como así también protección contra el sesgo deliberado y el optimismo administrativo. La naturaleza financiera brinda confiabilidad, al surgir, las revelaciones, de los registros de transacciones con terceros. La naturaleza cuantificada también aporta objetividad y verificabilidad. Ello, constituye una ventaja competitiva en comparación con la presentación de reportes cualitativa, prospectiva y no financiera.

Un buen sistema de información financiera proporciona confianza a los posibles inversores, ayudándolos a identificar buenas oportunidades de inversión, monitorear el desempeño de sus inversiones y reducir el riesgo de asimetrías de información (ICAEW, 2017).

“La evidencia sugiere que la ventaja comparativa de la contabilidad en el suministro de información para los mercados de capital es... producir números “duros” verificables que disciplinan otras fuentes de información.”(Ross Watts, 2006). Si bien la presentación de reportes financieros no brinda explícitamente el valor de un negocio, proporciona inputs para el proceso de valuación, tanto directa como indirectamente. En términos generales, quienes desean valorar un negocio, observan el Estado de Resultados más que el Estado de Situación Financiera. Las ganancias reflejan la contribución de todos los activos, incluidos los intangibles, y por consiguiente proporcionan una base

para valuar el negocio aún cuando tenga activos intangibles valiosos ausentes en el Estado de Situación Financiera. (Penman, 2009)

A pesar de ello, existen ciertos autores críticos de este tipo de reportes basándose en las desventajas y debilidades que exponemos a continuación.

Por un lado, hay autores que sostienen que los reportes financieros se caracterizan por un exceso de complejidad y extensión. Según la Federación de Contadores Europeos (2015), hay quienes creen que los estados financieros no representan la información relevante con la debida importancia ya que, con demasiada frecuencia, consideran que los marcos actuales requieren una sobrecarga de información financiera y divulgaciones detalladas y así, la información relevante se oculta en el volumen cada vez mayor de los estados financieros.

Si bien la naturaleza histórica fue considerada como una ventaja, hay quienes consideran que esto constituye una limitación. Se fundamentan en que el modelo de reporte financiero actual se centra en el pasado. “Es imposible negar que la presentación de reportes financieros es acerca del pasado. Pero como quienes están interesados en los negocios usualmente están más interesados en el futuro que en el pasado, muchos de los reformadores argumentan que la presentación de reportes de negocios necesita ser más prospectiva.” (ICAEW, 2009, p5).

Otros críticos, si bien resaltan la objetividad que proporciona, sostienen que la presentación de reportes financieros se centra en datos cuantitativos, y en particular, monetarios. Los usuarios suelen estar interesados asimismo en aspectos cualitativos, tales como la estrategia o el desempeño de la administración, o en datos cuantitativos pero no financieros, como los indicadores clave de desempeño, la satisfacción de los clientes, volúmenes de ventas, factores críticos de éxito.

De acuerdo a Kaplan y Norton (1996) las medidas financieras cuentan la historia de eventos pasados, una historia adecuada para las compañías de la era industrial para las cuales las inversiones en capacidades de largo plazo y las relaciones con los clientes no eran críticas para el éxito. Esas medidas financieras son inadecuadas, sin embargo, para orientar y evaluar el recorrido que tienen que emprender las compañías de la era de la información.

DiPiazza y Eccles (2002) y Blair y Wallman (2000), consideran que las fallas presentes en el modelo de reporte financiero actual pueden identificarse como una causa de las crisis económicas globales. Sostienen que la carencia de buena información sobre los más importantes creadores de valor en las firmas individuales puede estar produciendo una errónea asignación de los recursos.

Otros autores señalan la ausencia en el balance general de intangibles clave, como una crítica a los reportes financieros. Muchos intangibles clave no aparecen en los estados financieros y esto es un problema en sí mismo. Adicionalmente, la ausencia de los intangibles contribuye a la brecha entre el valor de las compañías tal y como se muestra en sus estados financieros (valor neto en libros) y su valor tal y como es medido por el mercado de valores (capitalización en el mercado). DiPiazza, et al. (2006), señalan que las grandes discrepancias entre los valores “en libros” y “de mercado” para muchas, si no para la mayoría, de las compañías públicas proporciona fuerte evidencia de la utilidad limitada de los estados financieros, especialmente, del estado de situación financiera o patrimonial.

Según Lev y Zarowin (1999) la utilidad de los reportes financieros se ha ido deteriorando en los últimos 20 años. Documentan que dicho deterioro en la utilidad se manifiesta por una débil asociación entre los valores de mercado y las variables financieras clave (ingresos, flujos de efectivos y valores en libros).

## **b. Reportes no financieros**

Haller et al (2017) consideran que existe una falta de convergencia en la definición de información no financiera, "hasta ahora, no existe un significado común ni una definición generalmente aceptada de información no financiera". En función a ello, se considera reporte no financiero a toda aquella información revelada que no sea información financiera.

En comparación con los reportes financieros, los no financieros se encuentran en una etapa de desarrollo mucho más temprana, pero continúan ganando protagonismo en la información externa (Federation of European Accountants, 2015).

Si bien ahora se observa un incremento en la presentación de reportes no financieros por parte de las compañías, ella no sigue ningún modelo único y prescripto (ICAEW, 2009). La información no financiera se proporciona principalmente de forma voluntaria (Flöstrand y Ström, 2006). Específicamente, en lo que respecta a informes de sostenibilidad, Peršić y Lahorka (2018), sostienen que con la abundancia y diversidad de marcos que se ocupan de dichos informes, a las organizaciones les resulta difícil determinar a través de cuál informar, particularmente porque este segmento de contabilidad aún no está desarrollado y definido con precisión.

En ausencia de un modelo ampliamente aceptado para la presentación de reportes no financieros, puede denotarse que existen algunas reglas predominantes para las empresas que hacen oferta pública, tales como los requerimientos para revelar cualquier información que probablemente tendría un efecto importante en el precio de las acciones; requerimientos más específicos sobre ciertos problemas, tal como la información relacionada con los directores y gobierno corporativo. Así, pueden observarse diferentes niveles de regulaciones y recomendaciones, que a menudo tratan las mismas áreas de información no financiera de diferentes maneras. Los resultados son confusión, falta de conexión y otras reacciones adversas entre los preparadores y las partes interesadas (Federation of European Accountants, 2015). Según Ibáñez Jiménez y Freire Ferrer (2018), los procesos de estandarización de la información no financiera son más recientes.

Si bien la información que los diferentes negocios revelan y deben revelar es demasiado diversa, se puede esperar que la elaboración de un modelo sea útil para la presentación de reportes no financieros, en la medida que el mismo no sea restrictivo, y fomente la experimentación y la innovación.

En cuanto a las ventajas de los reportes no financieros, hay quienes sostienen que los usuarios basan cada vez más sus decisiones económicas en dichas fuentes alternativas de información. La información no financiera les daría a los inversionistas y a otras partes interesadas, los inputs que necesitan para valorar el negocio o valorar su desempeño y proyección (ICAEW, 2009).

Entre los reportes de información no financiera, los informes sociales, ambientales y de sostenibilidad son las herramientas que las empresas utilizan comúnmente para formalizar su posición en materia de Responsabilidad Social Empresarial y desarrollar buenas prácticas comerciales (Perrini, 2006).

Estos informes no financieros generalmente se producen como resultado directo de un proceso de rendición de cuentas, que es el proceso de convertirse en una organización abierta y receptiva que sea capaz de equilibrar los intereses de varias partes (stakeholder). Y son estos usuarios, junto a las fuerzas de mercado, los motivos éticos y de emulación, quienes presionan para que la presentación de reportes no financieros se adapte a las nuevas circunstancias.

La inclusión de información no financiera en los informes de la empresa contribuye en gran medida a la transparencia de la información y, por lo tanto, es un tema de gran importancia en las economías de todo el mundo (Lu y Abeysekera 2014; Maroun 2017). Un número creciente de organizaciones publica información que revela el impacto que sus actividades tienen en el medio

ambiente, el gobierno corporativo, la sociedad y los derechos humanos (Sierra-Garcia, Garcia-Benau y Bollas-Araya, 2018).

### **3. Alternativas de reportes de negocios**

Los modelos de emisión de información no deberían ser estáticos; siempre se pueden mejorar y necesitan adaptarse al entorno empresarial y normativo en constante cambio. Deberían reflejar los cambios en los mercados, en la tecnología de la información, y en las necesidades de los usuarios. Diferentes prácticas de la presentación de reportes es probable que surjan en diferentes contextos sociales, reflejando las culturas y necesidades locales, así como las estructuras legales y regulatorias nacionales.

Existe una opinión generalizada sobre la necesidad de reformular los informes financieros emitidos por las empresas (ICAEW, 2013).

En cuanto a las nuevas alternativas de reportes de negocios, sus características pueden implicar mejoras a los reportes de negocios actuales, reportes de negocios adicionales y /o complementarios y reportes que integran información financiera y no financiera.

#### **a. Reporte Integrado (IR)**

Dado que para los inversores y otros usuarios es necesaria una información financiera y no financiera normalizada y verificable, surge la iniciativa denominada Reporte Integrado, propuesto por el International Integrated Reporting Council (IIRC).

El Reporte Integrado promete proporcionar un enfoque más coherente y eficiente para la presentación de informes corporativos al reunir información financiera, datos operativos e información de sostenibilidad (Stubbs y Higgins, 2015, Barbei et al., 2017). Un informe integrado comunica cómo la estrategia, la gobernanza, el desempeño y las perspectivas de una organización, en el contexto de su entorno externo, conducen a la creación de valor a corto, mediano y largo plazo (IIRC, 2013).

En el corazón del marco conceptual IR está la noción de que las empresas deben ampliar sus informes para incluir todos los recursos que utilizan como insumos para sus actividades comerciales. El IIRC utiliza el término "capitales" para denotar estos diversos recursos, con seis capitales identificados: financieros, industrial, intelectual, humano, social y de relaciones, y natural (IIRC, 2013).

La fusión de la sostenibilidad y la información financiera en un solo documento podría superar una posible desconexión en el procesamiento de los inversores de los dos tipos de información (Arnold, Bassen y Frank, 2012) al iniciar el "pensamiento integrado".

IR actualmente todavía se encuentra en una fase de experimentación y necesita evolucionar más para cumplir su misión de establecer informes integrados (Federation of European Accountants, 2015).

#### **b. EXTensible Business Reporting Language (XBRL)**

La tecnología hoy transforma el entorno en el que operamos de una manera y a un ritmo sin precedentes. Están surgiendo nuevos modelos de negocio, los existentes están alterados y, sin embargo, los informes corporativos no parecen estar al día con estos desarrollos. Esto demuestra que se está creando el impulso para el cambio hacia una mejor comunicación y una mejor rendición de cuentas (Federation of European Accountants, 2015).



Los datos y la tecnología tienen un impacto en varios aspectos de la función financiera: la captura y recopilación de datos, su gestión, análisis y uso en la producción y presentación de informes financieros, y la auditoría de esos informes. El eXtensible Business Reporting Language (XBRL) se presenta como una oportunidad para aprovechar la tecnología en el proceso de entrega de información a las partes interesadas y la lectura de la misma.

XBRL es un método para etiquetar electrónicamente los datos de la presentación de reportes de negocios.

Según Greco (2018), “Al hablar de XBRL (EXtensible Business ReportingLanguage) nos referimos a un lenguaje, de uso libre, basado en los estándares XML (EXtensible Mark-Up Language), que permite la interoperabilidad y análisis de cualquier tipo de información financiera y empresarial a través de Internet al integrar directamente las reglas de negocio en su desarrollo.”

El XBRL brinda numerosas ventajas en la emisión y utilidad de la información de negocios. Permite comparar información proveniente de diferentes fuentes y formatos, reduce el riesgo de errores y la manipulación en la entrada manual de datos, proporciona una información precisa y validada automáticamente, reduce el costo regulatorio, eliminando el papel y aplicando un solo formato estandarizado que exige un menor esfuerzo en la preparación y utilización de informes, facilita el almacenamiento automático y la transmisión de información y propicia la transparencia (Greco, 2018; Suarez Kimura, 2006; Pinsker y Li, 2008).

El funcionamiento de XBRL se basa en el desarrollo de taxonomías, es decir, de familias de indicadores que se definen de manera rigurosa para ser posible que se transmitan a través de internet de manera inequívoca para cualquier aplicación de software que requiera representarlas o analizarlas (Ibáñez Jiménez y Freire Ferrer, 2018). Una taxonomía sólida, bien definida y estable puede proporcionar una mayor precisión y comparabilidad entre los informes de la compañía que la que se puede encontrar en los diversos formatos de texto, que pueden estar llenos de inconsistencias (CFA Institute, 2016).

En su vinculación con la información financiera y no financiera, es el estándar XBRL el cual está siendo adoptado con éxito en la información financiera, y resulta también aplicable a los informes no financieros, considerándose así el estándar adecuado para representar y transmitir los reportes de negocios a través de Internet.

### **c. The Jenkins Report**

Uno de los documentos más influyentes en todo el mundo ha sido el informe del Comité Especial de Información Financiera creado por el Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados (AICPA, 1994), conocido como The Jenkins Report.

El reporte Jenkins propone un modelo integral de informes de negocios, en el que los estados financieros constituirían solo un elemento, y está diseñado para satisfacer las necesidades de los proveedores de financiamiento. El Informe Jenkins indica los tipos de información y el momento en el cual los usuarios la necesitan para valorar y evaluar el riesgo de sus inversiones (ICAEW, 2003).

El modelo sostiene que la transparencia se puede lograr al acercar las prácticas de informes corporativos a las prácticas de contabilidad de gestión (Nielsen y ToftMadse, 2009).

Para satisfacer las necesidades cambiantes de los usuarios, los reportes de negocios deben:

- Proporcionar más información con una perspectiva prospectiva, incluidos los planes de la administración, oportunidades, riesgos e incertidumbres.

- Centrarse más en los factores que crean valor a más largo plazo, incluidas las medidas no financieras que indican cómo están funcionando los procesos comerciales clave.
- Alinear la información reportada externamente con la información reportada a la alta gerencia.

El modelo establece un conjunto de componentes a incluir en los reportes, a los cuales agrupa en cinco bloques: información financiera y no financiera, análisis de la administración de dicha información, información prospectiva, información sobre gerencia y accionistas y antecedentes sobre la empresa (Beattie, 2000).

#### **d. The Brookings Institution**

Brookings Institution es una organización sin fines de lucro con sede en Washington, DC, cuya misión es realizar una investigación en profundidad que conduzca a nuevas ideas para resolver los problemas que enfrenta la sociedad a nivel local, nacional y global.

Las recomendaciones que propagan se centran en el problema de informar sobre los intangibles y presentan un marco para permitir a las empresas avanzar hacia la revelación de los valores de todos los intangibles relevantes.

Hay una considerable y creciente discrepancia entre la importancia de los activos intangibles para el crecimiento económico y la capacidad de identificar, medir y dar cuenta de esos activos. La falta de información sobre dichos impulsores de valor puede estar produciendo una mala asignación de recursos en la sociedad que podría corregirse con mejor información.

Blair y Wallman en *Unseen Wealth* (2001) argumentan que se puede y se debe avanzar en el desarrollo de una mejor información sobre los intangibles y su impacto en la valoración de las empresas. Identifican tres "niveles" de intangibles, desde el punto de vista de los problemas de medición:

1. Activos sobre los que se tiene la propiedad y pueden ser vendidos;
2. Activos que pueden controlarse pero no separarse y venderse, por ejemplo activos reputacionales, procesos comerciales;
3. Activos que pueden no estar totalmente controlados por la empresa, por ejemplo, capital humano.

Para los intangibles de nivel 1, debería ser posible desarrollar información útil sobre los costos incurridos por las empresas para desarrollar dichos activos, y probablemente también desarrollar información sobre el valor de estos activos. Sin embargo, para el caso de los intangibles de nivel 2 y 3, probablemente no se puedan medir directamente, por lo tanto, lo mejor que se puede esperar en este caso es identificar y desarrollar indicadores indirectos, o grupos de indicadores, para comprender los roles que desempeñan estos activos en la productividad y la creación de valor.

Lev (2001), propone que debería revelarse información sobre activos intangibles a través de un cuadro de indicadores, el cual proporcionaría medidas cuantitativas, estandarizadas y relevantes. Expone que también las empresas podrían divulgar información cualitativa, en un anexo al cuadro de indicadores. La información se estandarizaría para garantizar que sea comparable entre las empresas.

#### **e. ValueReporting**

El ValueReporting es un marco propuesto por PriceWaterhouseCoopers (PwC) cuyo enfoque consiste en medir y gestionar el desempeño corporativo, así como estructurar las comunicaciones sobre dicho desempeño.

PwC propone este enfoque innovador, basado en el valor de la gestión, diseñado para satisfacer las necesidades de los inversores para obtener más y mejor información. Este marco propone cuatro categorías de información:

- Revisión de mercado: describe la dinámica de la industria a la que se enfrenta la empresa, incluyendo el entorno competitivo, normativo y macroeconómico.
- Estrategia: incluye la estrategia de la empresa, así como también sus metas, objetivos, diseño organizacional y estructura de gobierno.
- Actividades creadoras de valor: describe las actividades y relaciones que sostienen el desempeño financiero, incluidas las áreas no financieras clave, por ejemplo las relacionadas con clientes, recursos humanos, marca, marketing, preocupaciones medioambientales, sociales y éticas, etc.
- Rendimiento financiero: presentando las métricas utilizadas por la gerencia para evaluar el rendimiento financiero y guiarlos hacia la estrategia de la empresa.

La información sobre estas medidas internas abarca dimensiones que tanto los inversores como otras partes interesadas, consideran también importantes, incluidos los aspectos sociales y de responsabilidad ambiental.

El ValueReporting Framework complementa los informes tradicionales al ayudar a las empresas a proporcionar una imagen más detallada y transparente de su desempeño: oportunidades de mercado, estrategia, riesgos, activos intangibles y otros importantes impulsores de valor no financieros.

La idea clave de las propuestas de Value Reporting es una mayor transparencia y ello lleva a recomendaciones de que las empresas deben informar el desempeño a través de todas las medidas que utilizan internamente y que los estándares de divulgación específicos de la industria para la información no financiera deben desarrollarse de forma voluntaria (ICAEW, 2003).

#### **f. The Hermes Principles**

Los Principios de Hermes brindan una perspectiva de los inversores sobre los informes de negocios, haciendo hincapié en la importancia de la comunicación abierta con los accionistas sobre temas clave y el papel central de los flujos de efectivo descontados al evaluar el desempeño del negocio (ICAEW, 2003).

Proponen que las empresas deben buscar un diálogo abierto y continuo con los accionistas, deben comunicar claramente los planes que persiguen y las posibles consecuencias de esos planes. Dada la preponderancia que da a los flujos de efectivo descontados, consideran que cada compañía revele su opinión sobre su costo promedio ponderado de capital (WACC). Impulsan iniciativas para establecer sistemas e informes basados en los flujos de efectivo, sustentado en el principio primordial de que las empresas se gestionen en interés de los accionistas a largo plazo y ello se mide mejor en términos de rendimiento del flujo de efectivo.

Según Hermes (2002), el requisito primordial consiste en que las empresas se gestionen en interés de los accionistas a largo plazo. Las empresas que se adhieran a este principio no solo beneficiarán a sus accionistas, sino que también a la economía más amplia en la que participan la empresa y sus accionistas. Sostiene que una empresa enfocada en los intereses a largo plazo de los accionistas deberá gestionar de manera efectiva las relaciones con sus empleados, proveedores y clientes, para comportarse éticamente y tener en cuenta el medio ambiente y la sociedad en general.

Específicamente, establecen diez principios, los cuales se agrupan en cuatro bloques:

- Comunicación
- Información financiera
- Estrategia
- Social, ética y medioambiental

#### **g. Balanced Scorecard**

El Balanced Scorecard informa el rendimiento no solo desde una perspectiva financiera, sino también desde la perspectiva del cliente, la perspectiva de un proceso de negocio y una perspectiva de aprendizaje y crecimiento.

El Balanced Scorecard es una de las ideas de gestión más influyentes. Sin embargo, como indican Kaplan y Norton (1996), el trasfondo de su pensamiento es la insatisfacción con el modelo actual de informes externos, y argumentan, que sus técnicas de gestión deberían conducir a cambios en los informes externos.

Consideran que el Balanced Scorecard se beneficiaría de varios años de experimentación dentro de las empresas antes de que se convierta en una parte sistemática de la presentación de informes a grupos externos (Kaplan y Norton, 1995). Puede denotarse que la comunidad inversora ha incrementado su consideración de algunas métricas clave de dicho informe.

## **CONCLUSIONES**

El paradigma de la utilidad desplazó la búsqueda de una verdad única concebida desde el llamado paradigma del beneficio, por una verdad orientada a los distintos usuarios de la información y sus necesidades, principalmente de información y toma de decisiones. (Barbei & González, 2016).

Sterling (1972) afirma, en una idea fuerte que resume los planteamientos implícitos en el paradigma de utilidad, que la elección entre la información disponible debe solventarse con base en su utilidad para la toma de decisiones, de manera que la información más relevante es la que contiene un mayor potencial con respecto al suministro de datos necesarios para los modelos empleados por el decisor. (Tua Pereda, 1995).

Las distintas alternativas presentadas, que son sólo algunas de las que se encuentran en discusión, demuestran el impulso hacia un cambio para la mejor comunicación y rendición de cuentas, con el fin de lograr una adecuada representación de la posición económica y el desempeño de las entidades.

A pesar de ello queda mucho por hacer, tanto por los preparadores de información como por los creadores de estándares o reglas, para construir sobre el progreso realizado y garantizar que los informes corporativos sean transparentes en lo que respecta a los modelos de negocios de las empresas y los factores de creación de valor a largo plazo.

Se sostiene la necesidad de una continuidad de dicha línea de investigación, ya que, es a través de la colaboración entre las comunidades académicas, los reguladores y los preparadores de la información, el camino para que los reportes de negocios evolucionen en pos de brindar una mayor utilidad a los usuarios. Es deseable que las propuestas de las distintas alternativas de reportes de negocios se fundamenten en investigaciones.

## BIBLIOGRAFÍA

American Institute of Certified Public Accountants (AICPA). (1994). *Improving Business Reporting – A Customer Focus: Meeting the Information Needs of Investors and Creditors; and Comprehensive Report of the Special Committee on Financial Reporting*. New York: American Institute of Certified Public Accountants.

Arnold, M. C., Bassen, A., & Frank, R. (2012). Integrating sustainability reports into financial statements: an experimental study. *Available at SSRN 2030891*.

Barbei, A. A., & González, P. C. (2016). Modelo de negocios y emisión de informes contables: Revisión de la literatura. En *XII Simposio Regional de Investigación Contable (La Plata, diciembre 2016)*.

Barbei, A. A., Caivano, G., Granieri, C., Arbio, Z., & Belén, F. (2017). Otros Resultados Integrales: un análisis empírico de sus componentes y su relevancia informativa. *Documentos de Trabajo del CECIN*.

Beattie, V. (2000). The future of corporate reporting: a review article. *Irish Accounting Review*, 7(1), 1-36.

Blair, M. M., & Wallman, S. M. (Eds.). (2000). *Unseen wealth: Report of the Brookings task force on intangibles*. Brookings Institution Press.

CFA Institute. (2016). *Data and Technology: Transforming the Financial Information Landscape*.

DiPiazza Jr, S. A., & Eccles, R. G. (2002). *Building public trust: The future of corporate reporting*. John Wiley & Sons.

DiPiazza, S. A., McDonnell, D., Parrett, W. G., Rake, M. D., Samyn, F., & Turley, J. S. (2006, November). Global capital markets and the global economy: A vision from the CEOs of the international audit networks. In *Paris global public policy symposium* (pp. 7-8).

Federation of European Accountants (FEE). (2015). *The Future of Corporate Reporting—Creating the Dynamics for Change*. Brussels: FEE.

Flöstrand, P., & Ström, N. (2006). The valuation relevance of non-financial information. *Management Research News*, 29(9), 580-597.

Greco, N. (2018). Introducción al análisis de desarrollos tecnológicos disruptivos y el futuro del desempeño profesional del contador público. In *XIV Simposio Regional de Investigación Contable y XXIV Encuentro Nacional de Investigadores Universitarios del Área Contable (La Plata, 13 y 14 de diciembre de 2018)*.

Haller, A., Link, M., & Groß, T. (2017). The term ‘non-financial information’—a semantic analysis of a key feature of current and future corporate reporting. *Accounting in Europe*, 14(3), 407-429.

Hermes. (2002). *The Hermes Principles*.

Ibáñez Jiménez, M. E., & Freire Ferrer, L. B. (2018). La información no financiera en el modelo corporativo español. In *XIV Simposio Regional de Investigación Contable y XXIV Encuentro Nacional de Investigadores Universitarios del Área Contable (La Plata, 13 y 14 de diciembre de 2018)*.

ICAEW (2009). *Developments in New Reporting Models. Information for Better Markets Initiative (2009)*.

ICAEW (2017). Growth, Development and Accounting: Seeing the Bigger Picture. *Growth, Development and Accounting: Seeing the Bigger Picture*.

Kaplan, R. S., & Norton, D. P. (1995). Putting the Balanced Scorecard. *Performance measurement, management, and appraisal sourcebook*, 66.

Kaplan, R. S., & Norton, D. P. (1996). *The balanced scorecard: Translating strategy into action*.

Lev, B., & Zarowin, P. (1999). The boundaries of financial reporting and how to extend them. *Journal of Accounting research*, 37(2), 353-385.

Lu, Y., & Abeysekera, I. (2014). Stakeholders' power, corporate characteristics, and social and environmental disclosure: evidence from China. *Journal of Cleaner Production*, 64, 426-436.

Maroun, W. (2017). Assuring the integrated report: Insights and recommendations from auditors and preparers. *The British Accounting Review*, 49(3), 329-346.

Nielsen, C. (2005). *Modelling transparency: A research note on accepting a new paradigm in business reporting* (No. M-2005-03). University of Aarhus, Aarhus School of Business, Department of Business Studies.

Nielsen, C., & Madsen, M. T. (2009). Discourses of transparency in the intellectual capital reporting debate: Moving from generic reporting models to management defined information. *Critical Perspectives on Accounting*, 20(7), 847-854.

Norton, D. P., & Kaplan, R. (1999). *The Balanced Scorecard: translating strategy into action*. Institute for International Research.

Penman, S. H. (2009). Accounting for intangible assets: There is also an income statement. *Abacus*, 45(3), 358-371.

Perrini, F. (2006). The practitioner's perspective on non-financial reporting. *California Management Review*, 48(2), 73-103.

Peršić, M., & Lahorka, H. (2018). Exploring the quality of social information disclosed in non-financial reports of Croatian companies. *Economic research-Ekonomska istraživanja*, 31(1), 2024-2043.

Pinsker, R., & Li, S. (2008). Costs and benefits of XBRL adoption: Early evidence. *Communications of the ACM*, 51(3), 47.

Sierra-Garcia, L., Garcia-Benau, M., & Bollas-Araya, H. (2018). Empirical analysis of non-financial reporting by Spanish companies. *Administrative Sciences*, 8(3), 29.

Stubbs, W., & Higgins, C. (2018). Stakeholders' perspectives on the role of regulatory reform in integrated reporting. *Journal of Business Ethics*, 147(3), 489-508.

*The Brookings Institution*. (s.f.). Obtenido de <https://www.brookings.edu/>

*The International Integrated Reporting Framework*. (2013). Obtenido de International Integrated Reporting Council (IIRC): <https://integratedreporting.org/>

Tua Pereda, J. (1995). Lectura de teoría e investigación contable: la evolución del concepto de contabilidad a través de sus definiciones. *División Editorial Centro Interamericano jurídico y financiero (Medellín, Colombia)*.

Watts, R. L. (2006). What has the invisible hand achieved?. *Accounting and Business Research*, 36(sup1), 51-61.